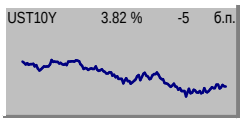
Долговые рынки сегодня

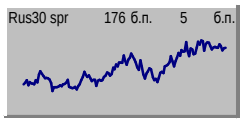
Ежедневный бюллетень инвестора

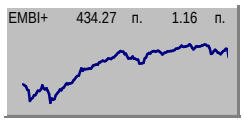
28 **февраля** 2008 **г.**

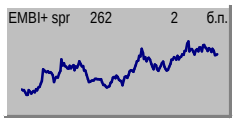
Аналитик:
Владимир Евстифеев vladimir.evstifeev@alemar.ru

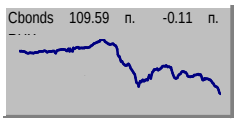
тел. +7 (495) 411-66-55 доб. 1729

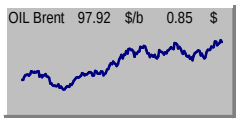




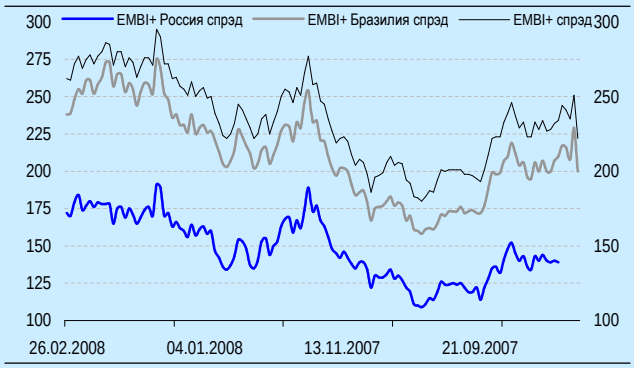






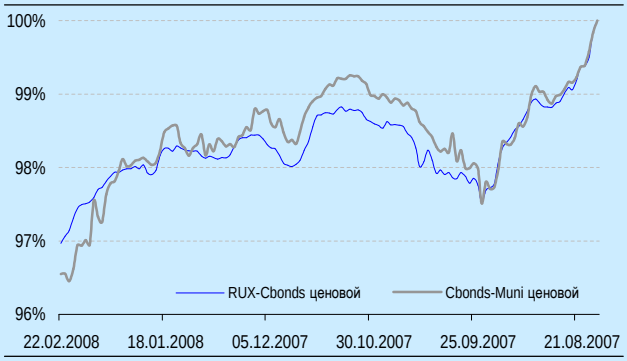


Динамика спрэдов EMBI+



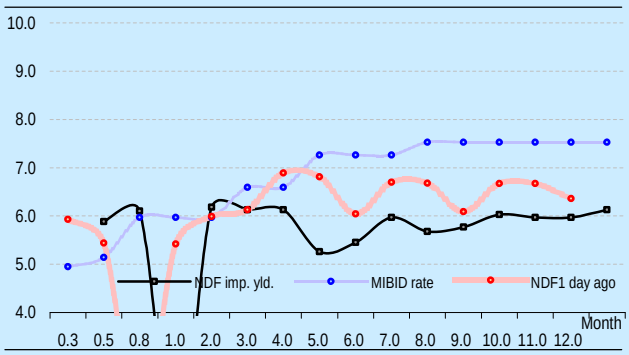
Источник: JP Morgan

Нормализованные локальные долговые индексы



Источник: www. Cbonds.ru

NDF RUR/USD, MIBID rate (%)



Источник: Bloomberg

ВЗГЛЯД НА РЫНОК

Макроэкономика

Речь Бернанке. Глава ФРС Бен Бернанке в своем очередном послании Конгрессу заявил о том, что ФРС будет действовать в своевременной манере для поддержки роста экономики США и предоставлять адекватную страховку против рисков ее снижения. Комментарии Бернанке дают резонную почву для роста ожиданий дальнейших снижений ставки ФРС, которые могут быть необходимы для поддержания ослабевающей экономики Штатов. В ходе выступления он четыре раза упомянул риски снижения экономического роста, отметив, что данные, полученные после последнего заседания FOMC в январе, указывают на вялый подъем экономики. Таким образом, ФРС сигнализирует о намерении продолжить снижение ставки, по-прежнему отдавая приоритет экономическому росту, – спасению рядового американского потребителя. Бернанке отметил, что выбор стратегии руководством ФРС осложнился повышением стоимости энергоресурсов и сырья в последние недели. Последний фактор, собственно, стал причиной ускорения инфляции, что ставит ФРС в крайне затруднительное положение. Хотя многие официальные лица выражают опасения по поводу ускорения инфляции, Б.Бернанке сигнализировал, что он разделяет точку зрения своего заместителя Дональда Кона о том, что значительную обеспокоенность вызывают ухудшающаяся ситуация в экономике и снижение доступности кредитов. "Дальнейшее повышение стоимости энергоресурсов и другого сырья в последние недели вместе с последними данными по потребительским ценам подтверждают немного более сильные, чем месяц назад, риски ускорения как базовой инфляции, так и показателя в целом", – заявил Б.Бернанке.

Базовые активы

Кривая ставок казначейских облигаций США снижается преимущественно в краткосрочном сегменте. Речь Бернанке вчера убедила рынок в неизбежности дальнейшего снижения ставки, несмотря на возможное усиление инфляционных рисков. Судя по фьючерсам на Fed Fund, рынок закладывает 18% вероятности снижения ставки в марте на 25 б.п. Доходность 2-летних обязательств снизилась до 1.93(-0.07)%, 10-летних – до 3.82(-0.05)%.

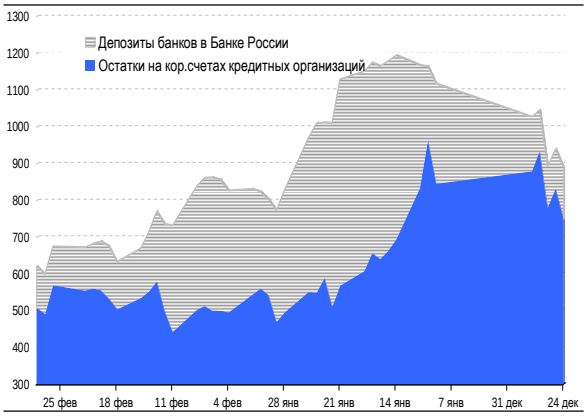
Развивающиеся рынки

Рисковые долги в среду смоги немного порасти в цене, при этом снижение ставок базовых активов привело лишь к незначительному расширению кредитных спрэдов. Российские еврооблигации также закрылись в положительной зоне: выпуск Russia'30 прибавил в цене 25 б.п., его спрэд увеличился до 176(+5) б.п.

Рынок рублевых облигаций

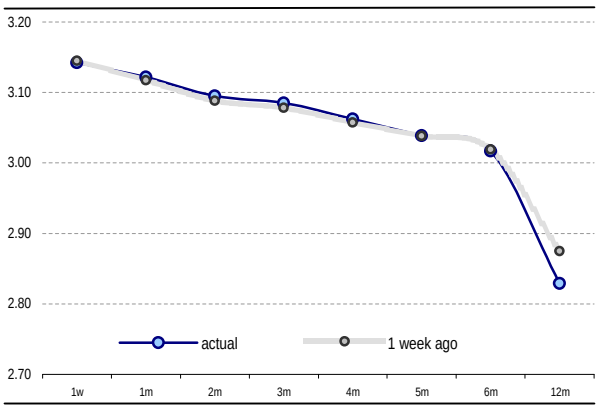
Снижение на локальном долговом рынке приостановилось, однако конъюнктура денежного рынка указывает на продолжение продаж. По итогам вчерашних торгов выпуски-аутсайдеры рынка смоги частично восстановить позиции в рамках спекулятивного движения (*подробнее на стр. 2*).

Показатели ликвидности



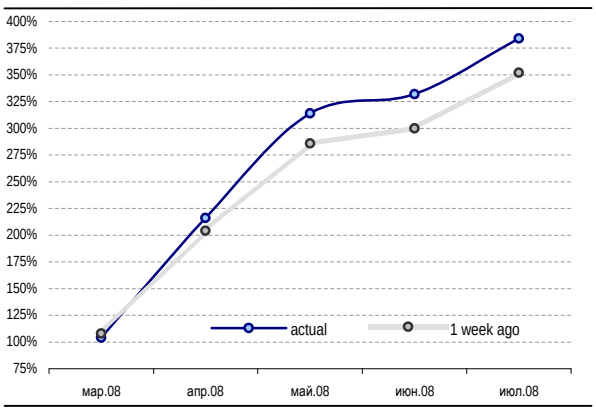
Источник: Центральный Банк РФ

Ставки LIBOR



Источник: Bloomberg

Фьючерс на ставку ФРС (**вероятность снижения до** 3.25%)



Источник: Bloomberg

ЛОКАЛЬНЫЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Ликвидность и Ставки

Показатель рублевой ликвидности сегодня утром составил 620.4 (+22.2) млрд руб. Структура ликвидности выглядит следующим образом: остатки на корсчетах прибавили до 508 (+16.1) млрд руб., а депозиты банков в ЦБ составили 112.4 (+6.1) млрд руб. Ставки денежного рынка вчера находились в диапазоне 5-5.5%, и на сегодняшнее открытие МБК стоит на тех же уровнях. Спрос на рубли продолжает рост: объем операций репо ЦБ вырос до 117.8(+28.5) млрд руб. В то же время, судя по невысоким объемам кредитования в ЦБ, за сделками репо ЦБ стоит один или несколько крупных игроков. Сегодня пройдут платежи по налогу на прибыль, что может привести к дальнейшему росту ставок МБК. Текущий уровень ликвидности вызывает опасения относительно безболезненного прохождения "налогового периода". Более того, ожидание дефицита ликвидности в конце текущего квартала будет подогревать ставки МБК.

Кривая ставок LIBOR (USD) вчера опустилась в среднем на 2 б.п.: 1M LIBOR составляет 3.12%, 3M LIBOR – 3.09%, 12M LIBOR – 2.83%. Ставки российских NDF имеют следующий вид: краткосрочный сегмент в диапазоне до 4.5-6%, более дальние ставки не превышают до 6%.

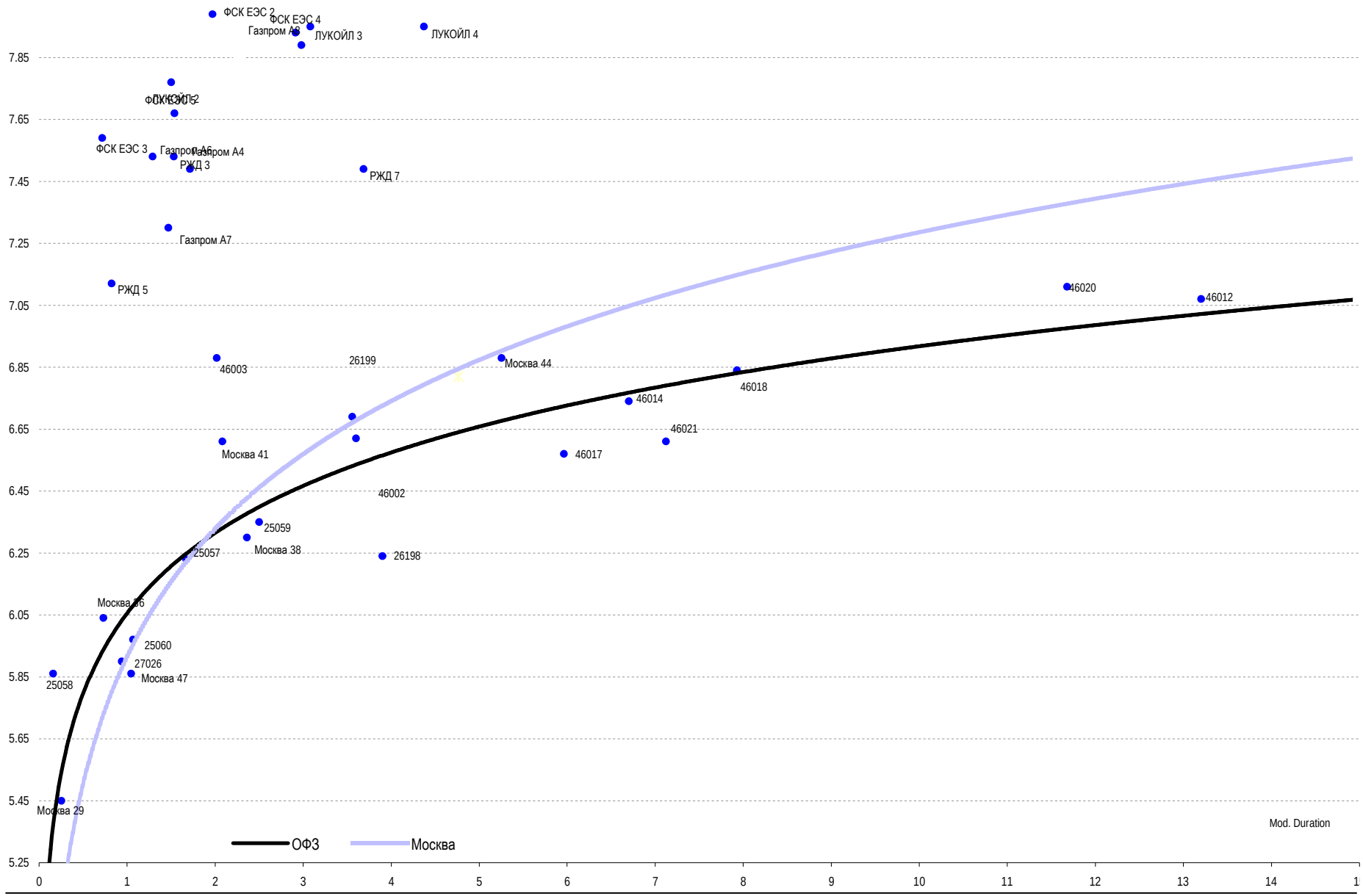
Инвестиции: фокус на ликвидность

Рынок рублевого долга воспрянул после затяжного снижения. Видимо, для корпоративных "фишек" уровень доходности в 8% стал своего рода психологическим сигналом на покупку. Кривая доходности ЛУКОЙЛа, едва коснувшись этой планки, скорректировалась под нее. То же справедливо и для дальних выпусков ФСК и Газпрома.

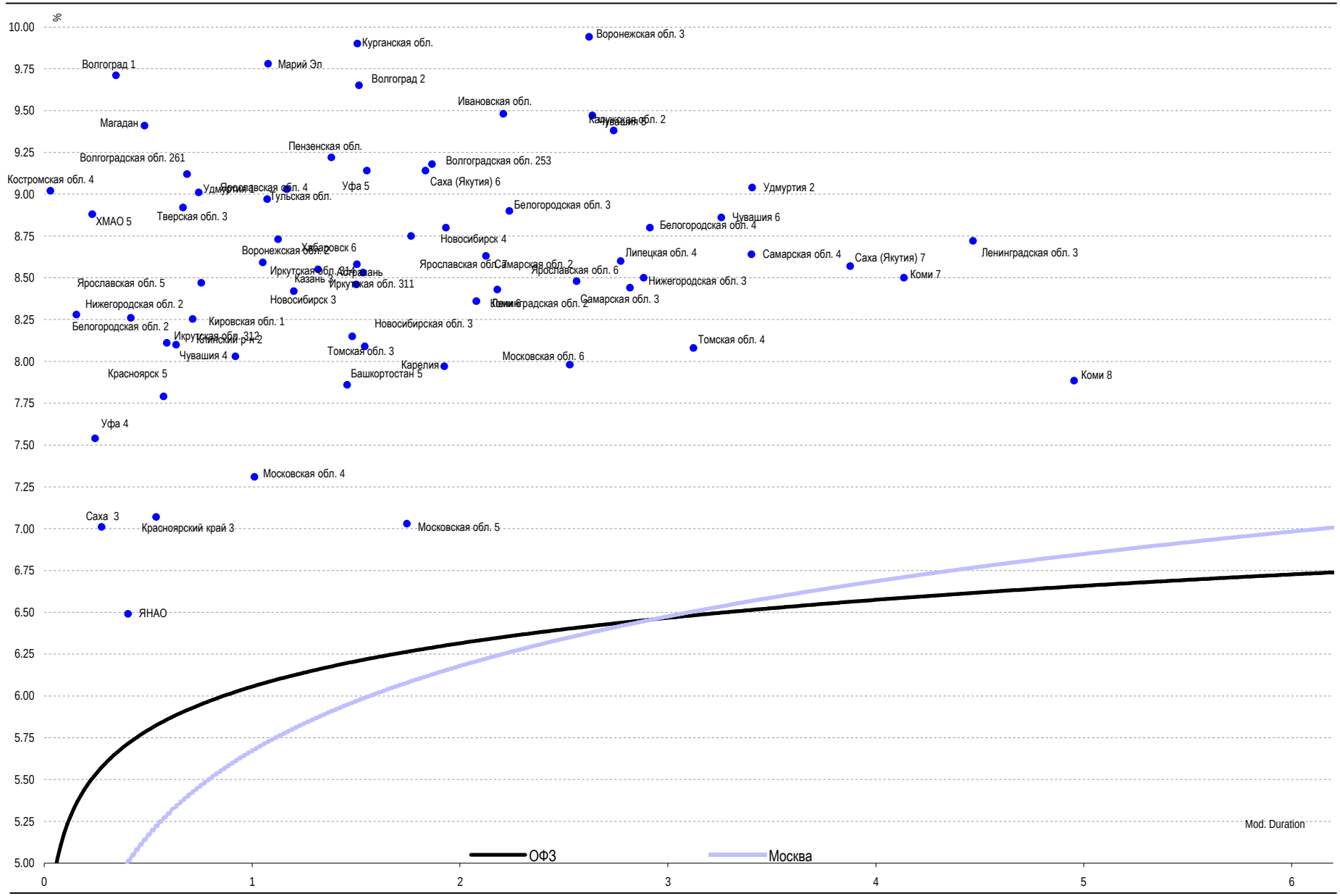
Тем временем обстановка на денежном рынке остается нервозной. Ставки МБК постепенно подбираются к уровню стоимости репо с ЦБ, тогда как впереди еще одна довольно существенная налоговая выплата (налог на прибыль). В большей степени конъюнктура денежного рынка негативно влияет на сектор госбумаг. Помимо повышенных ставок МБК, росту цен на ОФЗ препятствует ожидание аукционов на следующей неделе. Минфин попытается занять 5 марта 25 млрд руб. (выпуски 25062 и 46022). Судя по аукционам, прошедшим 20 февраля, Минфин вновь предоставить минимальные премии к "вторичке", а спрос на размещаемые выпуски окажется минимальным.

В настоящий момент поводов для продолжения агрессивных продаж на рынке рублевого долга не наблюдается. Общее долгосрочное беспокойство вносит лишь ожидание крупных размещений госкомпаний и банков, которые могут существенно повлиять на снижение ликвидности. Фактор неопределенности с дальнейшим манипулированием ставок ЦБ также не позволяет инвесторам строить даже среднесрочные стратегии на рынке.

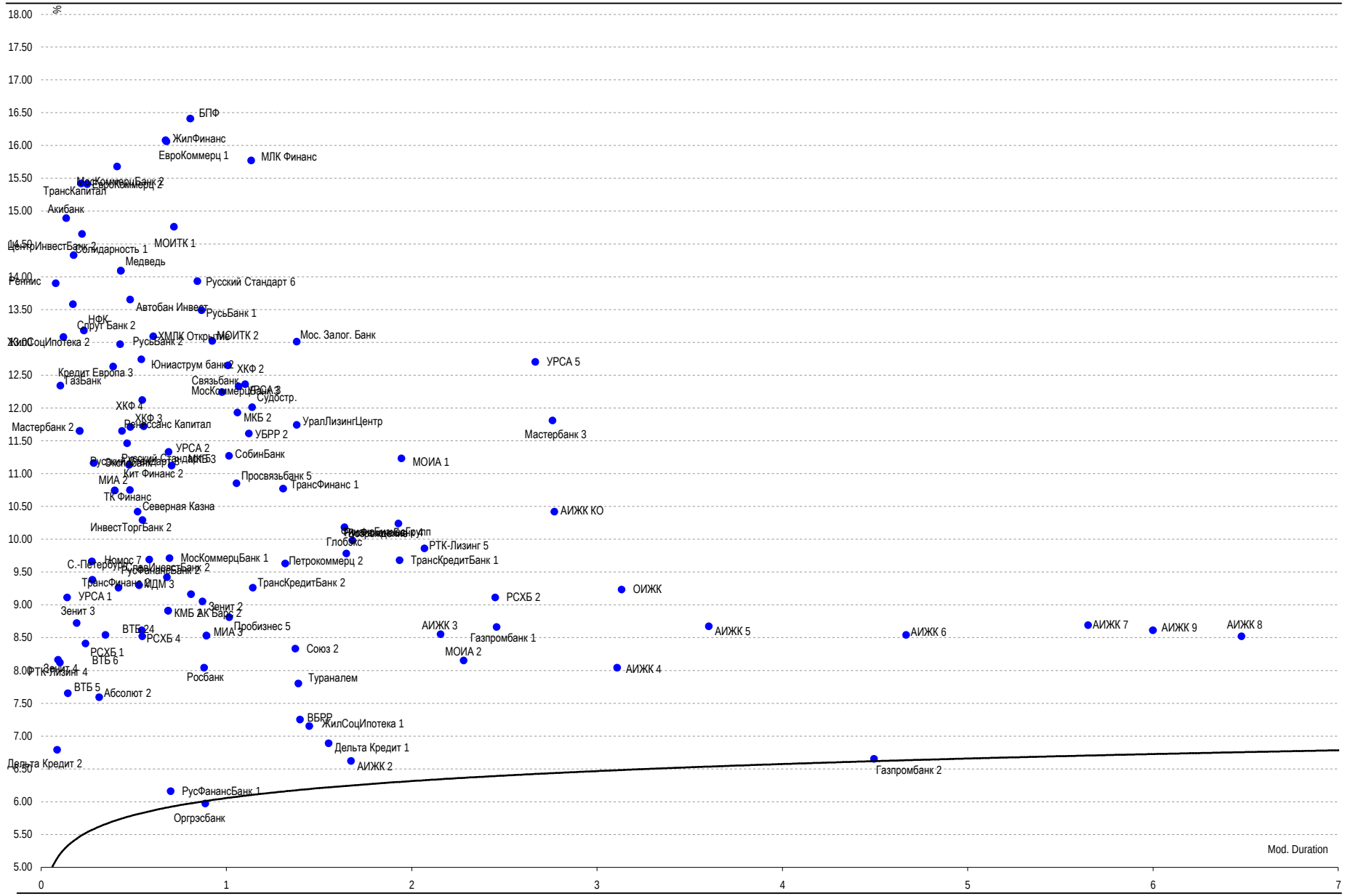
Рублевые облигации. Первый "эшелон".



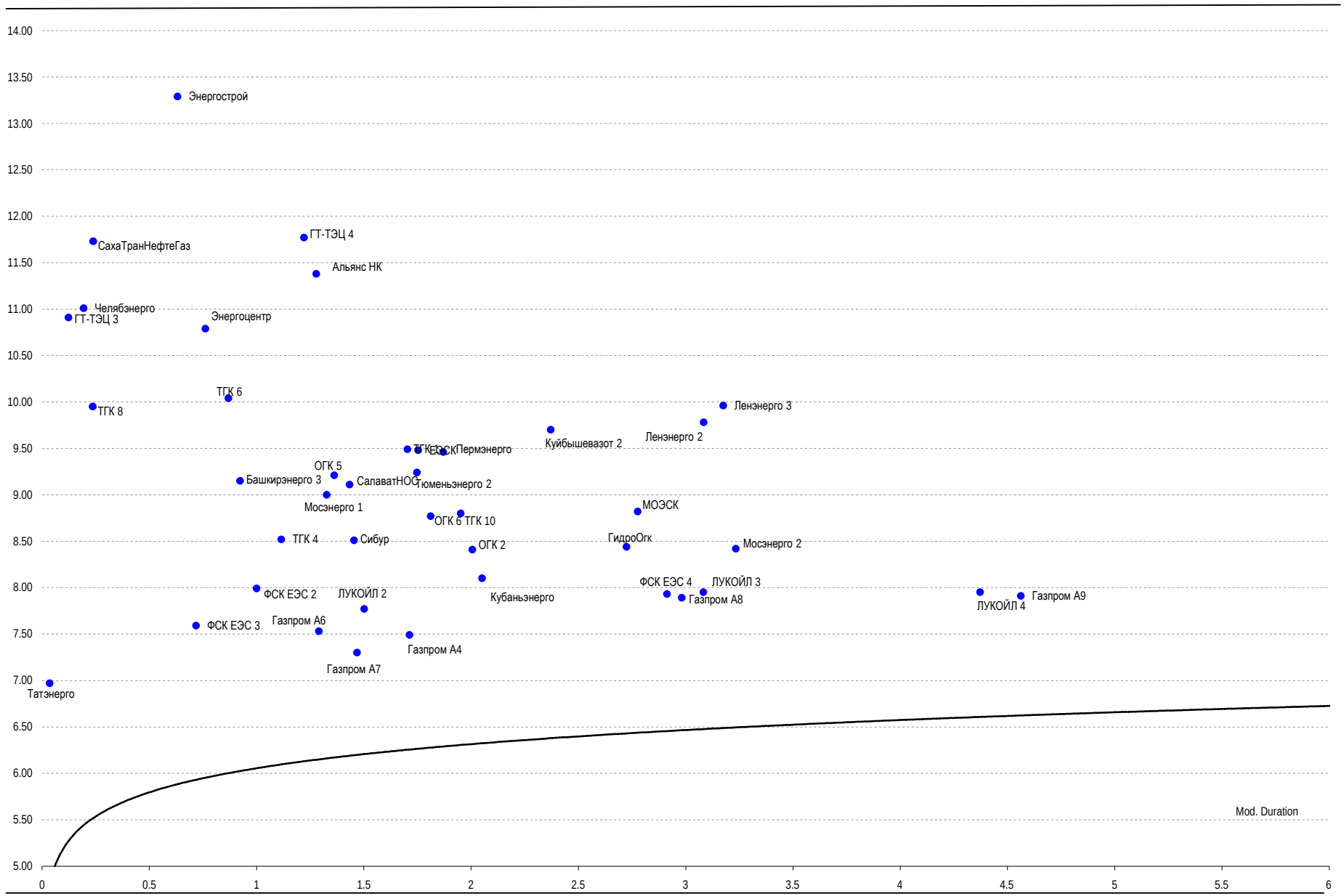
Рублевые облигации. Муниципальные и Субфедеральные выпуски.



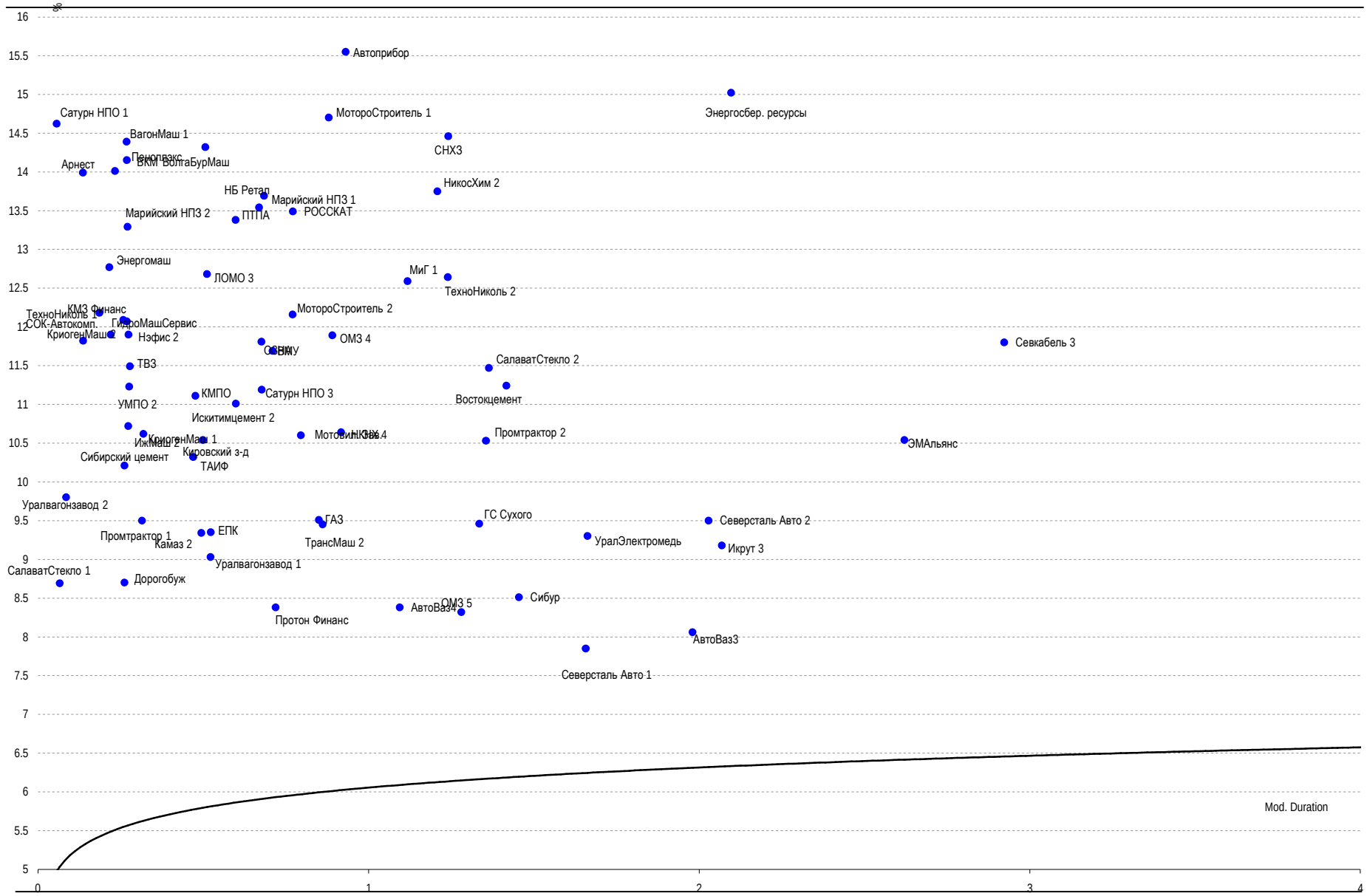
Рублевые облигации. Банки и финансы.



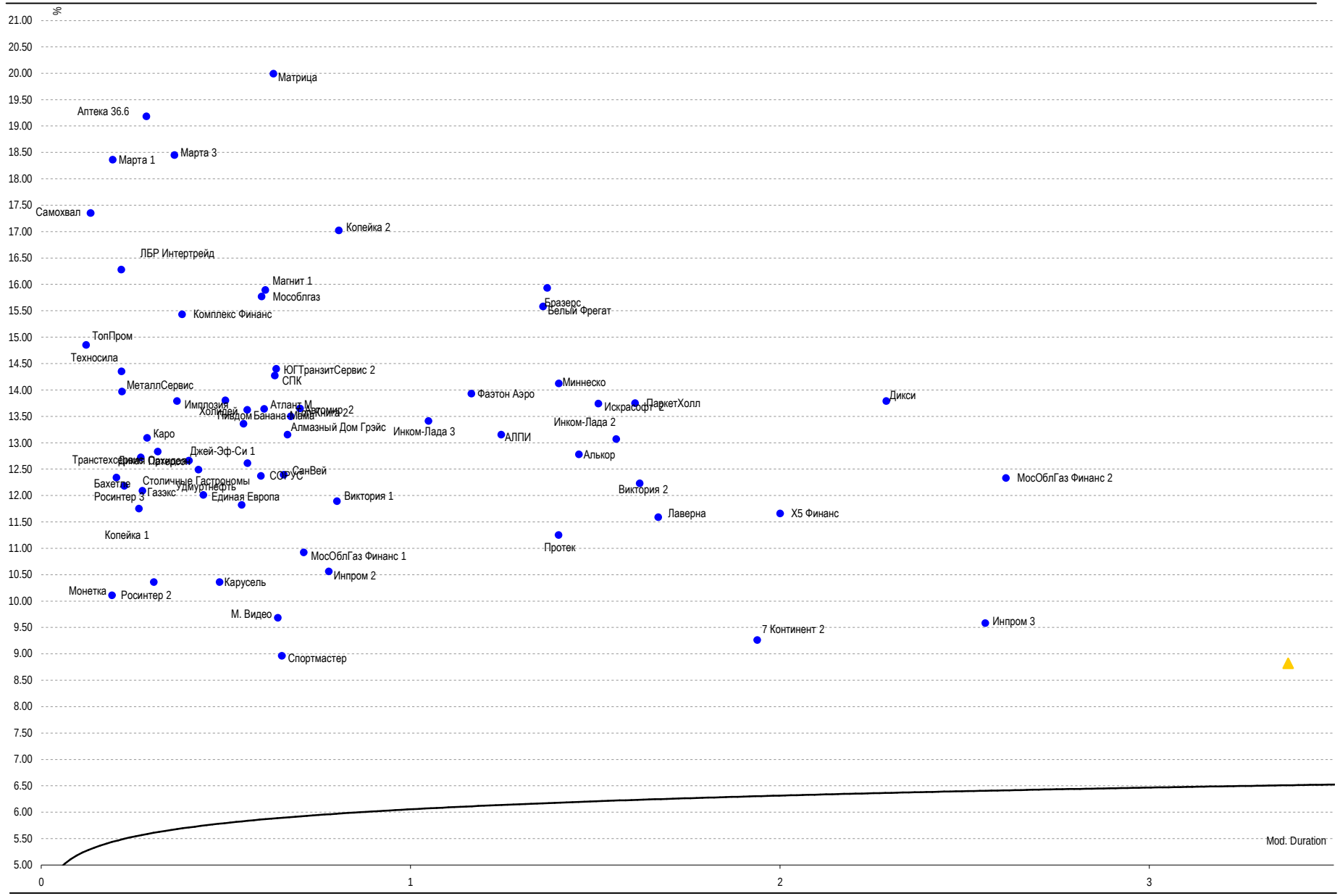
Рублевые облигации. Топливо и энергетика.



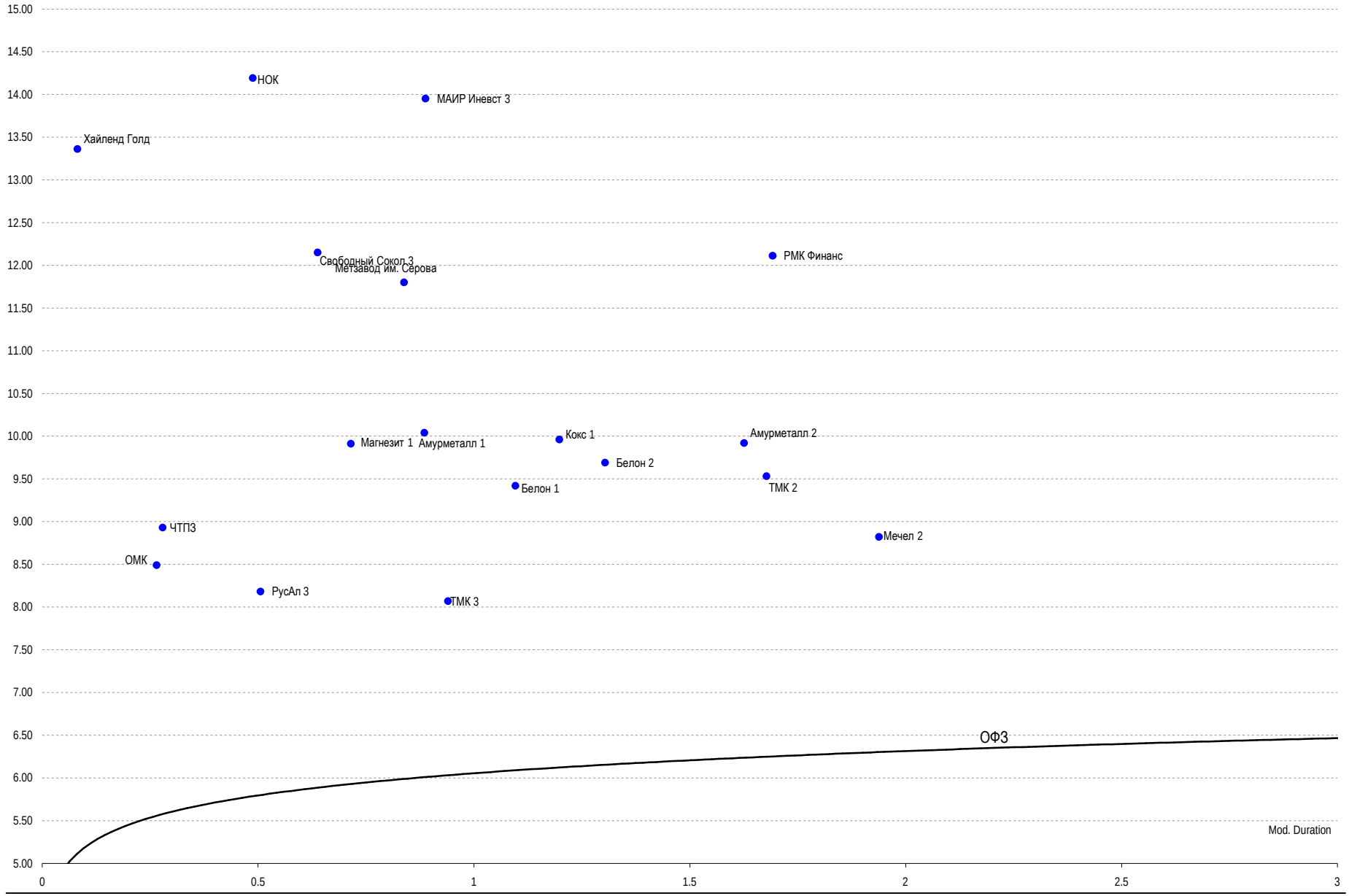
Рублевые облигации. Промышленность.



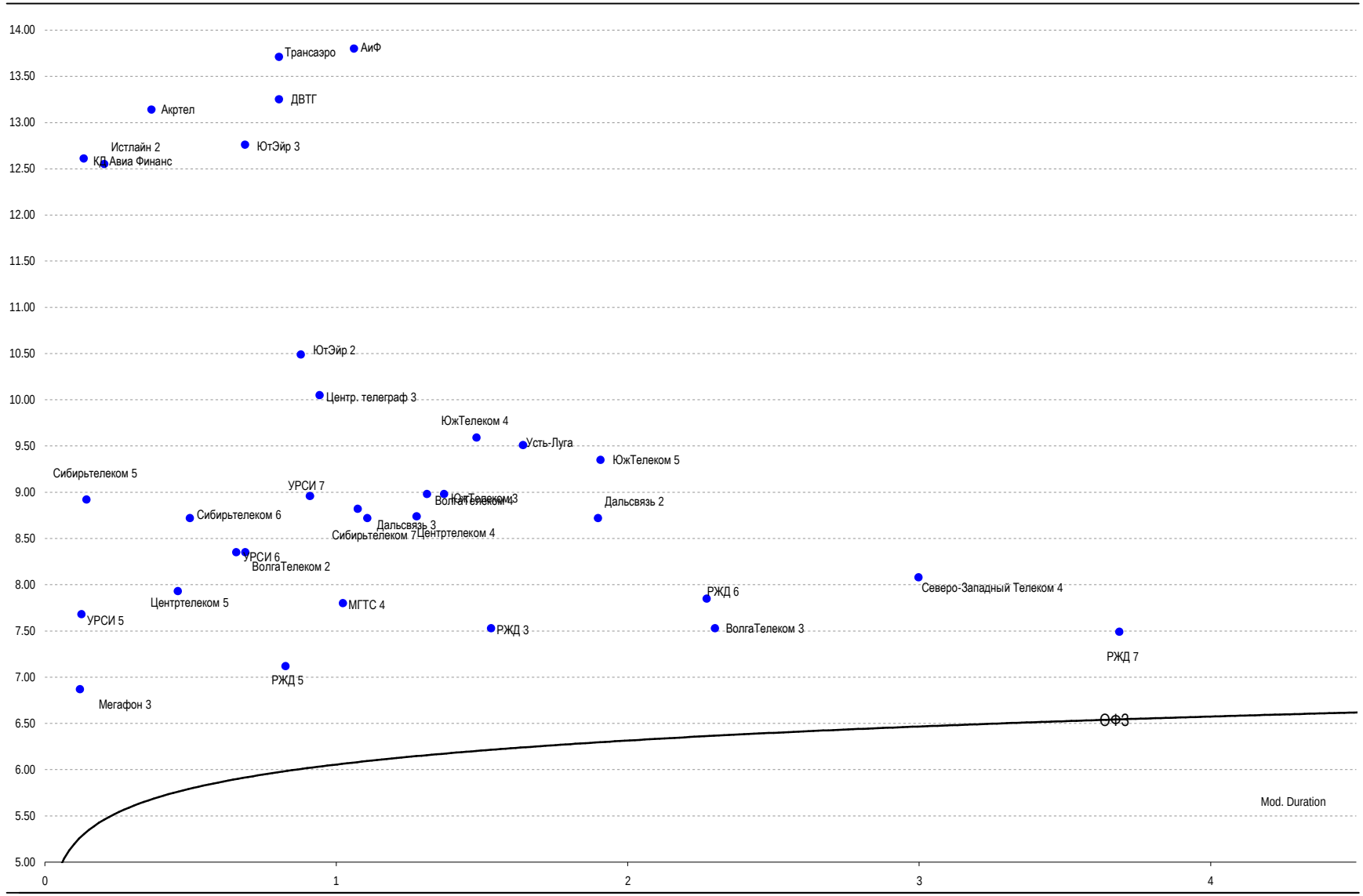
Рублевые облигации. Торговля.



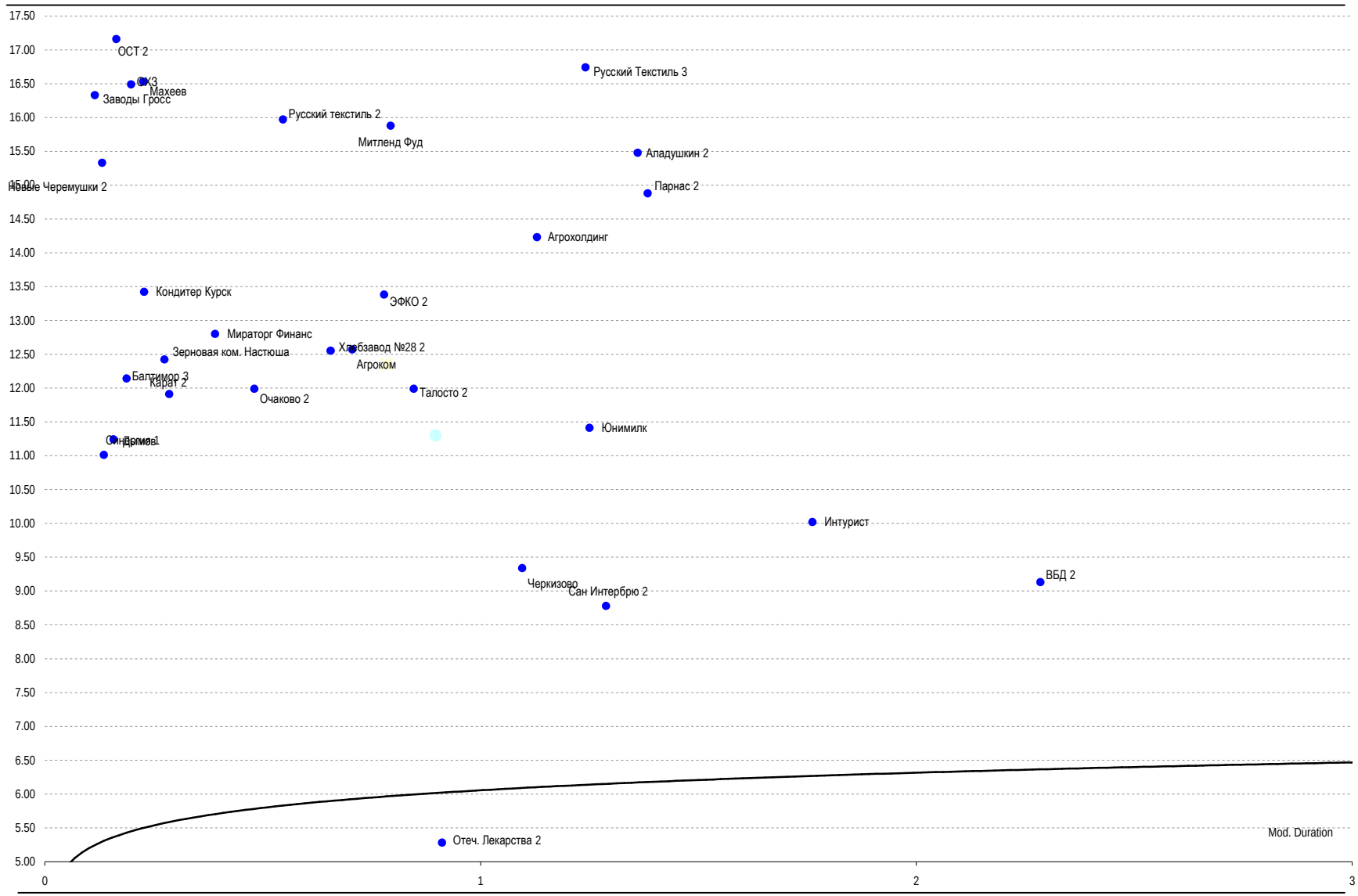
Рублевые облигации. Металлургия.



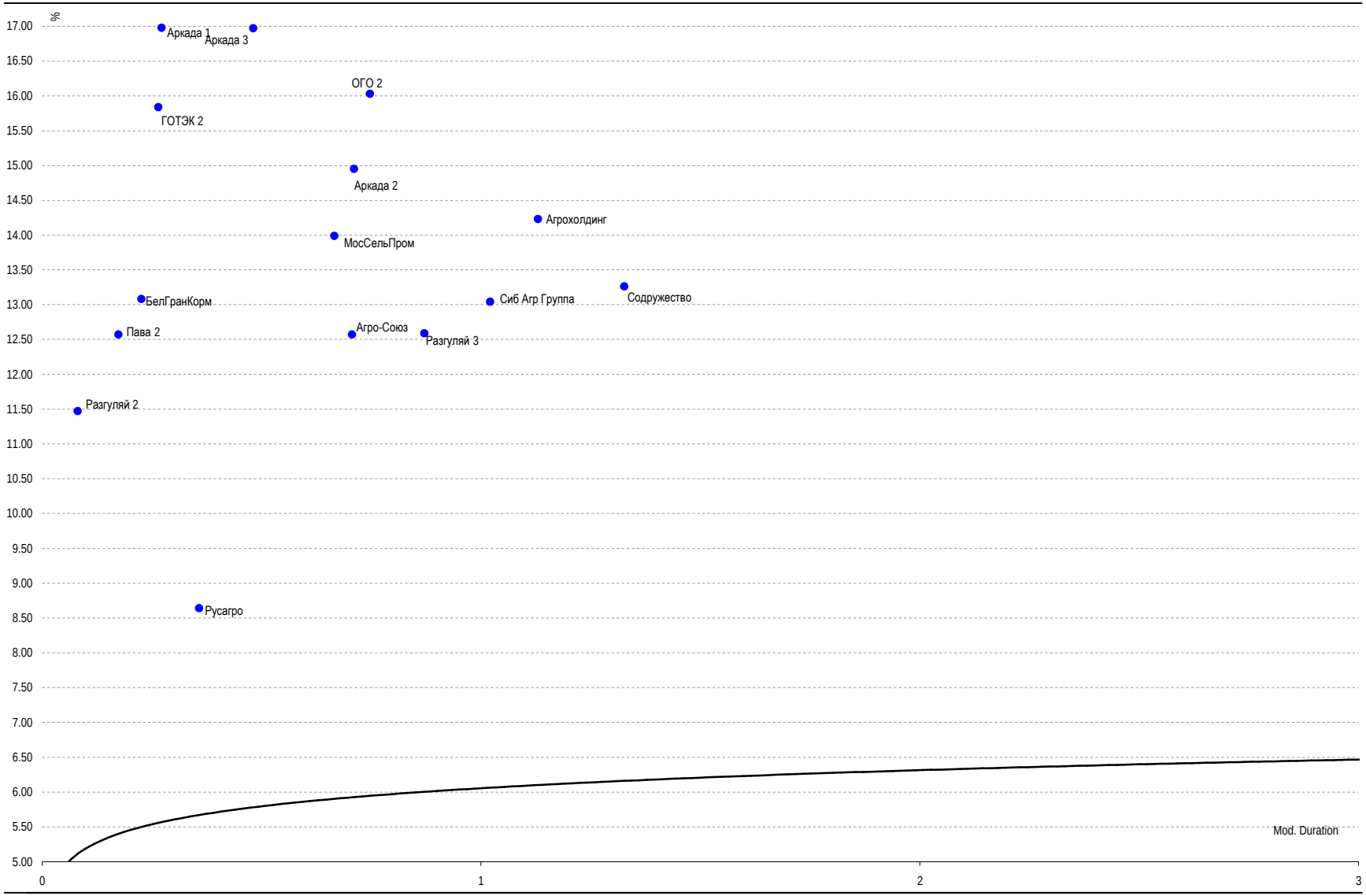
Рублевые облигации. Телекоммуникации, медиа, транспорт.



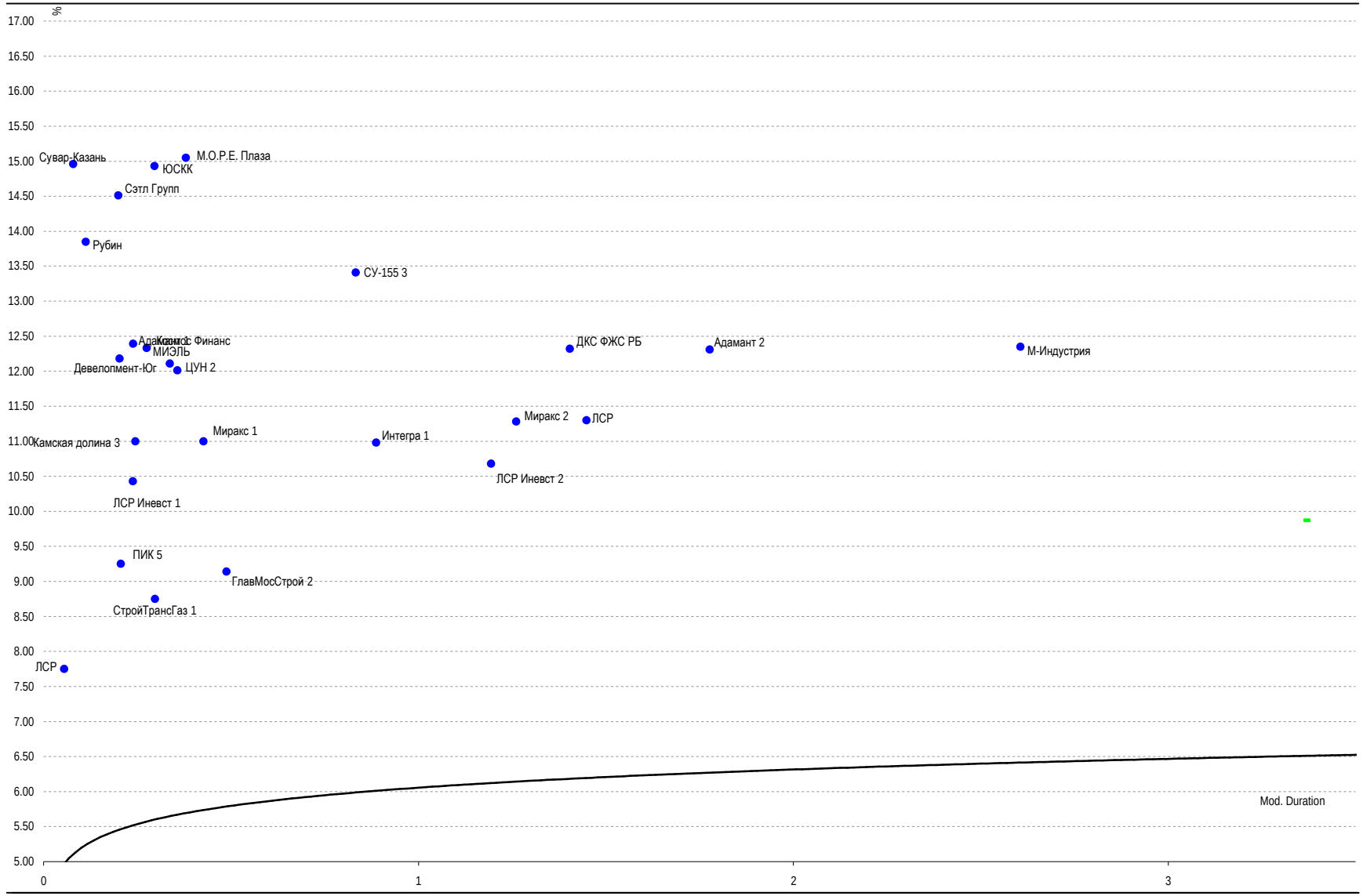
Рублевые облигации. Легкая и пищевая промышленность.



Рублевые облигации. Лес и сельское хозяйство.



Рублевые облигации. Строительство.



Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
ОФЗ													
ОФЗ 25057	40,817	7.40	23/04/2008	-	20/01/2010	102.35	102.30	-0.82	0.18	-0.85	6.23 / -	1.67	-
ОФЗ 25058	40,655	6.30	30/04/2008	-	30/04/2008	100.10	100.09	-	-0.06	-0.32	5.86 / -	0.16	-
ОФЗ 25059	40,821	6.10	23/04/2008	-	19/01/2011	99.74	99.70	-	0.22	-	6.35 / -	2.50	-
ОФЗ 25060	40,734	5.80	30/04/2008	-	29/04/2009	99.98	99.92	-	-	-0.35	5.97 / -	1.07	-
ОФЗ 25061	42,513	5.80	07/05/2008	-	05/05/2010	99.15	98.85	0.00	-	-0.95	6.44 / -	1.94	-
ОФЗ 26198	42,117	6.00	03/11/2008	-	02/11/2012	99.04	99.00	-	-	-0.36	6.24 / -	3.90	-
ОФЗ 26199	39,991	6.10	16/04/2008	-	11/07/2012	98.80	98.50	0.00	-	-1.30	6.62 / -	3.60	-
ОФЗ 27026	16,000	7.00	12/03/2008	-	11/03/2009	100.27	100.25	-	0.06	-0.04	5.90 / -	0.94	-
ОФЗ 46001	60,000	10.00	12/03/2008	-	10/09/2008	101.16	101.11	-0.03	-0.15	-	8.04 / -	0.48	-
ОФЗ 46002	62,000	9.00	13/08/2008	-	08/08/2012	106.80	106.75	-	-1.18	-1.63	6.69 / -	3.56	-
ОФЗ 46003	37,298	10.00	16/07/2008	-	14/07/2010	107.00	106.95	-	-0.03	-0.23	6.88 / -	2.02	-
ОФЗ 46012	40,000	1.21	01/10/2008	-	05/09/2029	70.08	70.08	0.01	-0.20	-2.51	7.07 / -	13.20	-
ОФЗ 46014	58,290	9.00	12/03/2008	-	29/08/2018	106.50	106.45	-	-	-1.33	6.74 / -	6.70	-
ОФЗ 46017	79,995	8.00	14/05/2008	-	03/08/2016	104.00	103.95	-	0.23	-1.97	6.57 / -	5.96	-
ОФЗ 46018	128,855	9.00	12/03/2008	-	24/11/2021	106.90	106.85	-	-0.17	-3.25	6.84 / -	7.93	-
ОФЗ 46020	88,620	6.90	13/08/2008	-	06/02/2036	99.00	98.95	-	0.23	-2.96	7.11 / -	11.68	-
ОФЗ 46021	71,432	7.50	20/08/2008	-	08/08/2018	97.80	97.50	0.00	-	-2.20	6.61 / -	7.13	-
Москва													
Москва 29	5,000	10.00	05/06/2008	-	05/06/2008	101.20	101.20	-0.05	-0.05	0.19	5.45 / -	0.26	-65
Москва 36	4,000	10.00	16/06/2008	-	16/12/2008	103.10	103.10	-1.07	-1.07	-2.57	6.04 / -	0.73	-20
Москва 38	5,000	10.00	26/06/2008	-	26/12/2010	109.89	109.50	-	-0.21	-0.56	6.30 / -	2.36	-2
Москва 39	5,000	10.00	21/07/2008	-	21/07/2014	106.02	106.02	-	0.12	-0.95	6.82 / -	4.76	31
Москва 41	3,378	10.00	30/07/2008	-	30/07/2010	104.10	104.10	0.00	-0.75	-1.70	6.61 / -	2.08	28
Москва 43	5,000	10.00	17/05/2008	-	17/05/2008	101.20	101.20	0.00	0.00	-2.99	4.47 / -	0.21	-160
Москва 44	20,000	10.00	24/06/2008	-	24/06/2015	105.70	105.60	-	0.00	-1.35	6.88 / -	5.26	33
Москва 47	10,000	10.00	28/04/2008	-	28/04/2009	103.39	103.30	-0.66	-0.06	-0.66	5.86 / -	1.05	-43
Муниципальные и субфедеральные													
Астрахань	500	9.50	13/03/2008	-	17/12/2009	102.00	102.00	-	0.57	0.57	8.46 / -	1.50	206
Башкортостан 5	1,000	8.02	07/05/2008	-	04/11/2009	100.46	100.46	0.00	0.01	-0.59	7.86 / -	1.46	149
Белогородская обл. 2	320	13.50	29/04/2008	-	29/04/2008	100.89	100.80	-	-0.03	-0.06	8.28 / -	0.16	-
Белогородская обл. 3	2,000	8.38	15/05/2008	-	10/11/2010	99.43	99.43	-	-0.02	0.43	8.90 / -	2.24	-
Белогородская обл. 4	1,020	7.88	23/04/2008	-	19/10/2011	98.00	98.00	-	-0.40	-0.50	8.80 / -	2.91	234
Волгоград 1	450	9.20	17/04/2008	-	17/07/2008	99.93	99.93	0.00	-0.02	-0.07	9.71 / -	0.35	344
Волгоград 2	600	9.65	20/03/2008	-	21/12/2009	99.90	99.90	0.00	-0.30	-0.60	9.65 / -	1.51	320
Волгоградская обл. 253	550	8.10	21/05/2008	-	19/05/2010	98.50	98.00	0.20	0.20	-0.16	9.18 / -	1.87	274
Волгоградская обл. 261	700	11.00	19/06/2008	-	17/06/2010	100.96	100.96	0.00	-0.03	-0.16	9.12 / -	0.69	-
Волгоградская обл. 351	600	10.99	-	-	11/06/2009	100.00	100.00	-1.60	-1.60	-2.30	- / -	-	-
Воронежская обл. 2	500	12.00	17/06/2008	-	18/06/2009	104.25	104.04	-	0.15	0.15	8.73 / -	1.13	234

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Муниципальные и субфедеральные													
Воронежская обл. 3	500	10.25	30/06/2008	-	27/06/2011	103.00	100.00	-1.50	-1.50	-2.40	9.94 / -	2.62	339
Ивановская обл.	1,000	9.00	13/05/2008	-	09/11/2010	99.00	99.00	0.00	0.25	-0.65	9.48 / -	2.21	323
Иркутская обл. 312	900	7.50	23/04/2008	-	23/10/2008	100.10	99.30	0.15	-0.40	-0.40	8.11 / -	0.59	213
Иркутская обл. 311	1,500	9.00	20/03/2008	-	17/12/2009	100.70	99.70	-	0.20	0.00	8.53 / -	1.54	223
Иркутская обл. 313	3,000	7.75	26/03/2008	-	24/11/2010	98.60	98.10	-0.15	-0.15	-0.10	8.66 / -	1.20	-264
Иркутская обл. 314	1,200	8.25	21/05/2008	-	26/05/2010	99.40	98.61	-	-0.01	-0.25	8.59 / -	1.05	-
Казань 3	2,300	9.32	28/05/2008	-	29/08/2009	99.70	99.50	0.00	0.00	-0.40	8.55 / -	1.32	216
Калужская обл. 2	1,300	8.60	03/03/2008	-	29/08/2011	98.21	98.21	0.00	0.00	-1.19	9.38 / -	2.74	305
Карелия	500	8.15	09/06/2008	-	02/06/2010	100.00	100.00	0.20	0.20	0.80	7.97 / -	1.93	64
Кировская обл. 1	400	8.39	21/03/2008	-	22/12/2008	100.40	99.80	-0.30	0.20	-0.30	8.25 / -	0.71	225
Кировская обл. 2	600	8.45	27/03/2008	-	24/09/2009	99.75	99.50	-0.47	-0.47	-0.46	8.99 / -	1.35	273
Клинский р-н 2	300	9.75	15/05/2008	-	13/11/2008	101.20	101.20	0.00	0.00	0.00	8.10 / -	0.64	181
Коми 6	700	12.50	14/04/2008	-	14/10/2010	107.84	107.00	-	-0.10	-0.62	8.36 / -	2.08	197
Коми 7	1,000	10.00	23/05/2008	-	22/11/2013	101.63	101.63	0.00	0.58	-4.37	8.50 / -	4.14	199
Коми 8	1,000	9.00	05/03/2008	-	03/12/2015	96.00	96.00	0.00	0.22	-2.05	7.89 / -	4.95	-
Костромская обл. 4	800	11.00	11/03/2008	-	11/03/2008	100.07	100.07	-	-0.06	-0.28	9.02 / -	0.03	280
Красноярск 5	1,000	7.50	18/04/2008	-	18/10/2008	99.90	99.90	-	0.40	-0.10	7.79 / -	0.58	152
Красноярский край 3	3,000	6.00	02/04/2008	-	01/10/2008	99.45	99.45	0.00	0.35	-0.28	7.07 / -	0.54	84
Курганская обл.	500	9.25	17/03/2008	-	17/12/2009	100.00	99.00	-	0.22	-0.20	9.90 / -	1.51	344
Ленинградская обл. 2	800	14.01	11/06/2008	-	08/12/2010	114.00	114.00	-	0.10	-1.00	8.43 / -	2.18	203
Ленинградская обл. 3	1,300	12.50	13/06/2008	-	05/12/2014	118.00	118.00	0.00	-0.25	-6.29	8.72 / -	4.47	214
Липецкая обл. 4	1,500	7.95	22/07/2008	-	19/07/2011	98.61	98.61	0.00	-1.47	-1.27	8.60 / -	2.77	235
Магадан	450	11.00	17/03/2008	-	15/09/2008	101.00	101.00	0.00	-0.50	-0.50	9.41 / -	0.48	310
Марий Эл	500	8.25	22/05/2008	-	23/05/2009	98.70	98.55	-0.07	-0.07	-0.07	9.78 / -	1.08	335
Московская обл. 4	9,600	11.00	22/04/2008	-	21/04/2009	104.60	103.85	-0.28	-0.37	-1.08	7.31 / -	1.01	98
Московская обл. 5	12,000	10.00	01/04/2008	-	30/03/2010	105.90	105.90	-	0.70	-0.58	7.03 / -	1.75	68
Московская обл. 6	12,000	9.00	22/04/2008	-	19/04/2011	103.20	103.20	-	-0.15	-2.65	7.98 / -	2.53	159
Московская обл. 7	16,000	8.00	23/04/2008	-	16/04/2014	100.30	100.30	0.00	-0.75	-4.53	8.09 / -	4.47	154
Нижегородская обл. 2	2,500	9.99	03/05/2008	-	02/11/2008	100.75	100.75	0.00	0.04	-0.25	8.26 / -	0.42	226
Нижегородская обл. 3	2,000	8.45	24/04/2008	-	20/10/2011	99.17	99.17	-	0.12	-1.56	8.50 / -	2.88	224
Новосибирск 3	1,000	12.00	13/07/2008	-	14/07/2009	105.50	104.01	0.99	0.74	-1.75	8.42 / -	1.20	204
Новосибирск 4	1,500	8.60	25/03/2008	-	24/06/2010	100.10	99.60	-0.15	-0.64	-0.85	8.80 / -	1.93	239
Новосибирская обл. 3	2,500	8.00	18/03/2008	-	15/12/2009	99.80	99.80	0.00	0.24	-0.70	8.09 / -	1.54	196
Ногинск 2	500	10.25	22/08/2008	-	21/08/2009	102.40	95.00	-6.33	-6.33	-6.33	11.54 / -	1.30	501
Орехово-Зуево	160	11.50	21/03/2008	-	20/06/2008	99.80	99.80	-0.23	-0.23	-0.20	12.71 / -	0.27	630
Пензенская обл.	800	9.45	13/04/2008	-	13/10/2009	100.75	100.75	-	-0.65	-0.65	9.22 / -	1.38	269
Самарская обл. 2	2,000	6.82	13/03/2008	-	09/09/2010	96.50	96.50	0.00	0.00	-1.15	8.63 / -	2.13	223
Самарская обл. 3	4,500	7.60	15/05/2008	-	11/08/2011	98.25	98.25	-	-0.32	-2.70	8.44 / -	2.82	201
Самарская обл. 4	5,000	6.98	26/03/2008	-	20/06/2012	95.00	95.00	-1.25	-1.25	-2.74	8.64 / -	3.40	213
Саха (Якутия) 3	560	12.00	18/03/2008	-	17/06/2008	101.60	101.45	-	0.12	-0.28	7.01 / -	0.28	87
Саха (Якутия) 6	2,000	10.00	15/05/2008	-	13/05/2010	102.30	102.30	-	0.23	-0.80	9.14 / -	1.83	232

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Муниципальные и субфедеральные													
Саха (Якутия) 7	2,500	7.95	17/04/2008	-	11/04/2013	98.50	98.50	-	-1.60	-1.90	8.57 / -	3.88	220
Тамбовская обл.	400	8.00	27/03/2008	-	27/09/2008	102.00	102.00	0.00	1.33	0.50	4.56 / -	0.54	-160
Тверская обл. 3	800	7.95	01/03/2008	-	30/11/2008	99.50	99.50	0.00	0.00	-0.71	8.92 / -	0.67	-
Томская обл. 3	900	7.00	09/05/2008	-	09/11/2009	97.80	97.30	-	0.00	-0.55	8.15 / -	1.48	303
Томская обл. 4	1,001	7.00	26/06/2008	-	26/12/2011	97.00	97.00	0.00	-1.00	-1.16	8.08 / -	3.12	222
Тульская обл.	1,500	8.50	27/03/2008	-	28/06/2009	101.40	98.00	-	-0.83	-0.20	9.03 / -	1.17	262
Удмуртия 1	1,000	8.20	27/06/2008	-	27/12/2008	99.50	99.50	-	0.00	-0.19	9.01 / -	0.74	265
Удмуртия 2	1,500	8.40	17/07/2008	-	15/07/2012	98.40	98.40	-0.10	-0.10	-0.50	9.04 / -	3.41	251
Уфа 4	500	10.03	03/06/2008	-	03/06/2008	100.65	100.65	0.00	0.20	0.35	7.54 / -	0.25	138
Уфа 5	500	8.40	20/06/2008	-	18/12/2009	99.70	98.50	0.40	0.40	-0.90	9.14 / -	1.55	271
Хабаровск 6	1,000	7.50	24/05/2008	-	24/11/2009	98.10	98.10	-	-0.34	-1.79	8.58 / -	1.50	288
ХМАО 5	3,000	12.00	27/05/2008	-	27/05/2008	101.50	100.00	-0.65	-0.55	-0.95	8.88 / -	0.23	-
Чувашия 4	750	12.33	27/03/2008	-	27/03/2009	104.50	104.50	-	0.20	-0.29	8.03 / -	0.92	168
Чувашия 5	1,000	7.85	05/06/2008	-	05/06/2011	96.09	96.09	-	-2.91	-3.21	9.47 / -	2.64	301
Чувашия 6	1,000	7.99	22/04/2008	-	17/04/2012	96.99	96.00	-0.01	-0.01	-1.51	8.86 / -	3.26	235
ЯНАО	1,800	10.00	03/08/2008	-	03/08/2008	101.50	101.50	0.10	0.60	0.00	6.49 / -	0.40	35
Ярославль	400	9.00	18/03/2008	-	17/12/2009	98.70	98.70	-0.30	-0.30	-0.80	10.10 / -	1.08	229
Ярославская обл. 4	1,000	10.50	25/05/2008	-	26/05/2009	101.50	101.50	-	-0.95	-0.65	8.97 / -	1.07	257
Ярославская обл. 5	500	7.50	30/06/2008	-	30/12/2008	99.35	99.35	0.00	0.35	-0.25	8.47 / -	0.76	214
Ярославская обл. 6	2,000	7.75	22/04/2008	-	19/04/2011	96.60	96.60	-	-0.25	-1.15	8.48 / -	2.56	284
Ярославская обл. 7	3,500	8.00	01/04/2008	-	30/03/2010	98.00	98.00	0.00	0.00	-0.95	8.75 / -	1.77	250
Топливо и энергетика													
Альянс НК	3,000	8.92	19/03/2008	16/09/2009	14/09/2011	97.00	97.00	-	-0.30	-1.01	5.09 / 11.38	1.28	486
АСПЭК	1,500	12.00	02/04/2008	01/10/2008	31/03/2010	96.19	94.02	0.11	1.02	-0.80	6.21 / 22.69	0.47	1544
Башкирэнерго 3	1,500	8.30	24/03/2008	19/03/2009	09/03/2011	99.60	99.30	0.00	-	0.30	3.21 / 9.15	0.92	263
Газпром А4	5,000	8.22	13/08/2008	-	10/02/2010	101.70	101.40	0.00	-	-1.70	7.49 / -	1.71	112
Газпром А6	5,000	6.95	07/08/2008	-	06/08/2009	99.40	99.40	-	-0.30	-1.12	7.53 / -	1.29	118
Газпром А7	5,000	6.79	01/05/2008	-	29/10/2009	99.80	99.00	-0.04	0.15	-0.90	7.30 / -	1.47	95
Газпром А8	5,000	7.00	01/05/2008	-	27/10/2011	97.80	97.50	0.00	-	-2.70	7.89 / -	2.98	146
Газпром А9	5,000	7.23	20/08/2008	-	12/02/2014	97.50	97.50	0.00	-	-3.70	7.91 / -	4.56	137
ГидроОгк	5,000	8.10	02/07/2008	-	29/06/2011	99.75	99.25	0.00	-	-2.75	8.44 / -	2.73	-
ГТ-ТЭЦ 3	1,500	10.45	18/04/2008	-	18/04/2008	99.95	99.95	-	-0.04	-0.05	10.91 / 10.91	0.12	457
ГТ-ТЭЦ 4	2,000	10.71	05/03/2008	-	02/09/2009	99.00	99.00	-	0.74	0.49	11.77 / -	1.22	523
ЕЭСК	1,000	8.74	10/04/2008	08/04/2010	05/04/2012	100.00	98.00	0.50	-0.02	0.49	5.04 / 9.48	1.75	304
Кубаньэнерго	3,000	7.85	23/07/2008	-	21/07/2010	100.10	99.50	0.00	-	-	8.10 / -	2.05	177
Куйбышевазот 2	2,000	8.80	07/03/2008	-	04/03/2011	98.50	98.00	-	-0.75	-1.15	9.70 / -	2.37	326
Ленэнерго 2	3,000	8.54	01/08/2008	-	27/01/2012	97.25	96.25	0.00	-	-	9.78 / -	3.08	325
Ленэнерго 3	3,000	8.02	23/04/2008	-	18/04/2012	94.80	93.80	0.00	-	-	9.96 / -	3.18	340
ЛУКОЙЛ 2	6,000	7.25	20/05/2008	-	17/11/2009	99.39	99.39	-	-0.31	-1.01	7.77 / 7.77	1.50	140
ЛУКОЙЛ 3	8,000	7.10	12/06/2008	-	08/12/2011	97.90	97.60	0.00	-	-2.65	7.95 / -	3.08	150
ЛУКОЙЛ 4	6,000	7.40	12/06/2008	-	05/12/2013	98.30	98.00	0.00	-	-3.60	7.95 / -	4.37	142
Мосэнерго 1	5,000	7.54	18/03/2008	15/09/2009	13/09/2011	98.70	97.70	0.00	-	-	7.86 / 9.00	1.33	259

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Топливо и энергетика													
Мосэнерго 2	5,000	7.65	28/08/2008	23/02/2012	18/02/2016	98.00	98.00	0.00	0.00	-1.85	4.51 / 8.42	3.23	194
МОЭСК	6,000	8.05	11/03/2008	-	06/09/2011	98.50	98.00	0.00	-	-0.90	8.82 / -	2.78	237
ОГК 2	5,000	7.70	03/07/2008	-	07/07/2010	98.85	98.85	0.35	1.34	1.34	8.41 / -	2.01	201
ОГК 3	3,000	8.25	13/06/2008	13/06/2008	09/12/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	
ОГК 5	5,000	7.50	03/04/2008	01/10/2009	29/09/2011	98.00	97.60	0.00	-	-	4.17 / 9.21	1.36	279
ОГК 6	5,000	7.55	24/04/2008	22/04/2010	19/04/2012	98.00	98.00	0.00	0.48	-1.03	4.68 / 8.77	1.81	235
Пермэнерго	1,000	8.15	27/05/2008	25/05/2010	22/05/2012	97.80	97.80	-0.69	-0.69	-0.90	5.17 / 9.46	1.87	302
Русснефть	7,000	9.25	13/06/2008	12/12/2008	10/12/2010	90.99	90.99	-	3.72	2.24	6.47 / 23.47	0.62	1611
СалаватНефтеОргСитнез	3,000	10.00	13/05/2008	-	10/11/2009	101.65	101.65	-	-0.35	-1.16	9.11 / 9.11	1.43	270
СахаТранНефтеГаз	1,500	11.90	04/06/2008	04/06/2008	02/12/2009	100.25	99.92	-	0.09	0.04	1.77 / 11.73	0.24	535
Сибур	1,500	7.70	08/05/2008	05/11/2009	01/11/2012	99.00	99.00	0.00	-2.55	-0.49	3.16 / 8.51	1.46	212
Татэнерго	1,500	9.65	13/03/2008	-	13/03/2008	100.10	100.10	0.00	0.10	-0.10	6.97 / -	0.04	82
ТГК 1	4,000	7.75	18/03/2008	16/03/2010	11/03/2014	97.20	97.20	-2.30	-2.30	-1.82	3.34 / 9.49	1.70	305
ТГК 4	5,000	7.60	05/06/2008	04/06/2009	31/05/2012	99.10	99.10	0.00	0.00	0.09	2.59 / 8.52	1.12	215
ТГК 6	2,000	10.00	27/05/2008	24/02/2009	21/02/2012	100.30	100.30	0.00	0.28	0.38	2.53 / 10.04	0.87	361
ТГК 8	3,500	8.00	15/05/2008	03/06/2008	10/05/2012	99.55	99.55	0.00	0.05	0.10	2.52 / 9.95	0.24	366
ТГК 10	3,000	7.60	19/06/2008	-	17/06/2010	97.90	97.90	-0.10	-0.10	-1.12	8.80 / 8.80	1.95	239
Тюменьэнерго 2	2,700	7.70	03/04/2008	01/04/2010	29/03/2012	97.50	97.50	-	-	-	4.86 / 9.24	1.75	280
Челябэнерго	600	8.40	15/05/2008	15/05/2008	13/05/2010	100.00	99.00	0.00	-	-	1.04 / 11.01	0.19	468
Энергострой	1,500	9.50	23/05/2008	21/11/2008	20/05/2011	98.35	97.00	-0.58	-1.83	-0.83	3.02 / 13.29	0.63	675
Энергоцентр	3,000	9.30	10/07/2008	09/01/2009	11/07/2010	99.00	99.00	0.00	-0.06	-1.00	6.05 / 10.79	0.76	435
Якутскэнерго 2	1,200	8.59	13/03/2008	12/03/2009	09/03/2012	99.00	98.00	0.00	-	0.50	2.71 / 10.40	0.89	396
ФСК ЕЭС 2	7,000	8.25	24/06/2008	-	22/06/2010	101.00	100.70	0.00	-	-1.85	7.99 / -	1.97	160
ФСК ЕЭС 3	7,000	7.10	13/06/2008	-	12/12/2008	99.72	99.72	-	0.05	-0.45	7.59 / -	0.72	130
ФСК ЕЭС 4	6,000	7.30	10/04/2008	-	06/10/2011	98.65	98.35	0.00	-	-2.30	7.93 / -	2.91	150
ФСК ЕЭС 5	5,000	7.20	03/06/2008	-	01/12/2009	99.55	99.35	0.00	-	-0.75	7.67 / -	1.54	130
Металлургия													
Амурметалл 1	1,500	9.80	28/08/2008	-	26/02/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	-0.35	10.04 / -	0.89	361
Амурметалл 2	2,000	9.15	29/02/2008		26/02/2010	99.05	99.05	0.00	0.00	0.00	9.92 / -	1.63	345
Белон 1	1,500	9.10	04/06/2008	-	03/06/2009	99.85	99.85	-0.15	-0.15	-0.15	9.42 / -	1.10	301
Белон 2	2,000	9.25	28/08/2008	27/08/2009	23/02/2012	99.70	99.70	0.00	0.00	0.60	3.74 / 9.69	1.30	326
Золото Селигдара 1	500	13.00	25/06/2008	25/06/2008	21/12/2011	98.05	98.05	0.00	-0.45	-1.89	1.67 / 20.21	0.27	1324
Золото Селигдара 2	300	-	01/04/2008	30/06/2009	28/06/2011	99.50	99.50	-	-0.50	-0.50	0.15 / 0.38	1.33	-572
Кокс 1	3,000	8.95	17/07/2008	-	16/07/2009	99.00	99.00	-	0.00	-0.25	9.96 / -	1.20	352
Кокс 2	5,000	8.70	20/03/2008	18/03/2010	15/03/2012	97.90	97.90	0.00	-0.10	-0.80	5.29 / 10.09	1.68	362
Магнезит 1	1,500	8.25	19/06/2008	-	18/12/2008	98.90	98.90	-	0.35	0.40	9.91 / 9.91	0.72	353
Магнезит 2	5,000	8.20	28/03/2008	-	23/03/2012	100.30	95.00	1.15	1.65	1.20	9.10 / -	1.74	254
МАИР Иневст 3	2,000	11.15	02/04/2008	-	01/04/2009	97.67	97.67	0.00	-0.83	0.17	13.95 / -	0.89	855
Макси Групп	3,000	14.00	13/03/2008	-	12/03/2009	100.20	99.00	-	0.10	-0.40	0.91 / 0.91	0.97	1827
Метзавод им. Серова	2,000	8.75	29/02/2008	-	27/02/2009	97.50	97.50	0.00	1.00	0.78	11.80 / -	0.84	527
Мечел 2	5,000	8.40	18/06/2008	16/06/2010	12/06/2013	99.80	99.20	0.00	-	-	4.01 / 8.82	1.94	241
Нижне-Ленское 1	550	-	19/06/2008	-	18/06/2009	99.50	98.00	0.75	0.75	-0.35	0.97 / 0.97	1.30	-524

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Металлургия													
Нижне-Ленское 2	400	11.75	08/07/2008	-	08/07/2008	99.45	98.55	-	-0.50	0.00	15.12 / 15.12	0.32	852
НОК	400	12.30	27/03/2008	25/09/2008	22/09/2011	100.35	98.08	-	-0.45	-0.79	2.29 / 14.19	0.49	762
НСММЗ	1,000	1.00	19/05/2008	-	19/05/2008	98.09	81.00	-0.57	-0.57	-5.46	65.89 / 65.89	0.20	5157
ОМК	3,000	9.20	12/06/2008	-	12/06/2008	100.22	100.22	-	-0.17	-0.28	8.49 / -	0.27	229
РМК Финанс	3,000	8.75	08/04/2008	-	06/04/2010	94.50	94.50	0.00	-2.75	-3.10	12.11 / -	1.69	553
РусАл 3	6,000	7.20	21/03/2008	-	21/09/2008	99.55	99.55	0.00	0.05	-0.13	8.18 / -	0.51	191
Свободный Сокол 3	1,200	11.57	27/05/2008	25/11/2008	24/05/2011	99.80	99.80	0.00	0.43	1.15	2.83 / 12.15	0.64	567
ТМК 2	5,000	9.60	19/08/2008	16/02/2010	15/02/2011	100.50	100.50	-	0.10	0.45	6.48 / 9.53	1.68	308
ТМК 3	3,000	7.60	25/03/2008	-	24/03/2009	99.82	99.53	0.00	-	0.02	8.07 / 8.07	0.94	173
Хайленд Голд	750	12.75	02/04/2008	-	02/04/2008	99.99	99.99	0.00	-0.02	-0.31	13.36 / 13.36	0.08	688
ЧТПЗ	3,000	9.50	18/06/2008	18/06/2008	16/06/2010	100.20	100.20	-	-0.13	-0.33	1.19 / 8.93	0.28	267
Промышленность													
АвтоВаз3	5,000	7.70	24/06/2008	-	22/06/2010	99.83	99.30	0.47	0.57	-0.24	8.06 / 8.06	1.98	167
АвтоВаз4	5,000	7.80	27/05/2008	26/05/2009	20/05/2014	99.50	99.50	0.18	0.19	0.20	1.71 / 8.38	1.09	202
Автоприбор	500	13.20	30/04/2008	-	29/04/2009	98.10	98.10	-	-1.05	0.00	15.55 / 15.55	0.93	880
Арнест	600	9.60	23/04/2008	23/04/2008	29/04/2009	99.80	99.00	-0.10	-0.10	0.40	1.78 / 13.99	0.14	748
ВагонМаш 1	300	13.50	19/06/2008	-	19/06/2008	99.83	99.83	-	-0.07	-0.17	14.39 / 14.39	0.27	784
ВагонМаш 2	1,000	11.00	18/06/2008	-	15/12/2010	99.05	99.05	0.00	-0.55	0.15	1.57 / -	2.62	-466
ВКМ	1,000	9.75	04/06/2008	-	04/06/2008	99.00	99.00	-	-0.40	-1.00	14.01 / 14.01	0.23	749
ВМУ	1,500	11.00	24/06/2008	23/12/2008	22/12/2009	99.69	99.69	-	0.89	-0.11	5.33 / 11.69	0.71	521
ВолгаБурМаш	600	14.00	09/04/2008	-	08/10/2008	100.05	100.05	0.00	0.05	0.25	14.32 / 14.32	0.51	773
Востокцемент	800	11.00	22/05/2008	-	19/11/2009	100.05	100.05	-0.11	-0.11	-0.11	11.24 / 11.24	1.42	473
ГАЗ	5,000	9.30	12/08/2008	10/02/2009	08/02/2011	100.00	100.00	-	-0.03	-0.05	3.12 / 9.51	0.85	311
ГидроМашСервис	1,000	9.90	27/05/2008	27/05/2008	24/11/2009	99.80	99.35	-	-0.29	-0.12	1.66 / 11.90	0.22	552
ГС Сухого	5,000	7.85	27/03/2008	24/09/2009	26/03/2017	97.99	97.99	0.00	-0.51	-0.41	1.69 / 9.46	1.34	304
Дорогобуж	900	8.60	11/06/2008	-	11/06/2008	100.00	100.00	-0.45	-0.45	-0.45	8.70 / 8.70	0.26	246
ЕПК	1,000	9.35	03/04/2008	-	02/10/2008	100.10	100.10	-	0.00	0.00	9.35 / 9.35	0.52	304
ИжМаш 2	1,000	13.35	17/06/2008	-	17/06/2008	100.90	100.70	-	0.54	0.53	10.72 / 10.72	0.27	439
Икрут 3	3,250	8.74	20/03/2008	-	16/09/2010	99.90	99.00	-	-0.55	-1.26	9.18 / -	2.07	275
Искитимцемент 2	500	12.50	07/05/2008	-	05/11/2008	101.25	101.25	-	0.87	0.85	11.01 / 11.01	0.60	459
Камаз 2	1,500	8.45	21/03/2008	19/09/2008	17/09/2010	99.75	99.50	-0.13	-0.13	-0.22	2.05 / 9.34	0.49	303
Кировский з-д	1,500	9.20	26/03/2008	24/09/2008	24/03/2010	99.55	99.25	-0.15	-0.15	-0.29	2.92 / 10.54	0.50	418
КМЗ Финанс	2,000	9.50	12/06/2008	12/06/2008	10/06/2010	99.45	99.25	-0.10	-0.10	-0.46	1.51 / 12.09	0.26	569
КМПО	1,000	9.30	18/03/2008	16/09/2008	16/03/2010	99.20	99.20	0.15	0.15	-0.60	2.98 / 11.11	0.48	472
КриогенМаш 1	500	9.75	08/04/2008	-	08/07/2008	99.83	99.83	-	0.03	0.03	10.62 / 10.62	0.32	428
КриогенМаш 2	1,000	11.20	17/06/2008	17/06/2008	15/12/2009	99.81	99.81	0.03	0.03	0.31	2.02 / 12.07	0.27	567
ЛОМО 3	1,000	12.50	14/03/2008	09/10/2008	05/09/2009	99.20	99.20	-	0.20	0.39	5.11 / 12.68	0.51	112
Марийский НПЗ 1	800	11.10	17/06/2008	-	16/12/2008	98.75	98.00	-	0.38	0.38	13.69 / 13.69	0.68	711
Марийский НПЗ 2	1,500	12.00	19/06/2008	19/06/2008	16/12/2010	99.70	99.70	0.00	0.03	0.45	1.45 / 13.29	0.27	682
Метар Финанс	500	12.95	12/06/2008	12/06/2008	10/06/2010	98.90	98.90	-	-0.20	0.40	2.17 / 17.50	0.25	1074
МиГ 1	1,000	7.85	04/06/2008	-	03/06/2009	100.00	90.00	-	-5.00	-5.00	12.59 / 12.59	1.12	602

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Промышленность													
МиГ 2	3,000	8.90	11/03/2008	08/09/2009	06/09/2011	100.05	99.50	-0.23	-0.17	-0.13	0.15 / 0.34	1.46	967
Мотовил. Заводы	1,500	9.40	24/07/2008	-	22/01/2009	99.20	99.20	-	-0.40	-2.29	10.60 / 10.60	0.80	417
МоторoСтроитель 1	800	10.00	20/03/2008	-	19/03/2009	98.50	93.50	-	-2.80	2.00	14.70 / 14.70	0.88	801
МоторoСтроитель 2	1,000	10.00	17/07/2008	15/01/2009	15/07/2010	99.00	98.00	0.00	0.00	-1.00	4.55 / 12.16	0.77	565
НБ Ретал	1,000	9.90	11/06/2008	10/12/2008	09/12/2009	97.64	97.64	-	-0.01	0.54	5.97 / 13.54	0.67	697
НикосХим 2	1,500	11.25	15/05/2008	-	20/08/2009	97.55	97.55	-	-0.35	0.05	13.75 / 13.75	1.21	711
Нитол 2	2,200	11.75	17/06/2008	17/06/2008	15/12/2009	98.80	98.80	-	-0.05	-0.28	12.88 / 14.61	0.26	805
НКНХ 4	1,500	9.99	31/03/2008	30/03/2009	26/03/2012	99.60	99.60	-	-2.38	-1.47	2.90 / 10.64	0.92	418
Нэфис 2	1,000	10.20	18/06/2008	18/06/2008	16/12/2009	99.79	99.35	-	0.03	0.02	2.00 / 11.90	0.27	551
ОЗНА	500	10.50	10/06/2008	09/12/2008	08/12/2009	99.25	99.25	0.00	0.00	0.00	5.23 / 11.81	0.68	534
ОМЗ 4	900	-	28/08/2008	-	26/02/2009	89.40	89.40	0.00	0.00	0.00	11.89 / 11.89	0.89	537
ОМЗ 5	1,500	8.80	04/03/2008	01/09/2009	30/08/2011	100.90	100.90	-	0.20	0.10	3.69 / 8.32	1.28	194
ПензТяжПромАрматура	500	12.50	14/05/2008	12/11/2008	11/11/2009	99.75	99.55	-	0.14	0.04	5.61 / 13.38	0.60	684
Пеноплэкс	1,500	11.25	19/06/2008	19/06/2008	17/12/2009	99.25	99.25	-	-0.15	-0.09	2.39 / 14.15	0.27	762
ПМЗ	1,200	9.60	22/04/2008	-	21/07/2009	99.60	98.80	-	0.40	0.40	3.41 / 3.41	1.30	-283
Промтрактор 1	1,500	9.20	03/07/2008	-	03/07/2008	99.95	99.95	-	-0.10	-0.05	9.50 / 9.50	0.32	321
Промтрактор 2	3,000	10.75	22/04/2008	20/10/2009	18/10/2011	100.68	100.68	-	0.01	-0.22	4.94 / 10.53	1.36	406
Протон Финанс	1,000	8.50	17/06/2008	16/12/2008	12/06/2012	100.20	100.20	-0.02	-0.02	-0.02	1.59 / 8.38	0.72	206
РОССКАТ	1,200	10.30	23/07/2008	21/01/2009	21/07/2010	97.75	97.65	-0.05	-0.10	-1.43	5.10 / 13.49	0.77	690
РостВертол	800	-	27/05/2008	-	26/05/2009	100.00	100.00	0.03	0.03	0.10	0.00 / 0.00	1.24	-621
Рыбинсккабель	1,000	10.75	04/03/2008	-	28/02/2012	99.90	99.90	0.00	0.00	-0.10	0.06 / 0.06	3.90	1231
СалаватСтекло 1	750	11.60	25/03/2008	-	25/03/2008	100.30	100.10	-	0.15	0.02	8.69 / 8.69	0.07	245
СалаватСтекло 2	1,200	10.50	30/04/2008	-	28/10/2009	99.00	99.00	0.00	0.00	0.00	11.47 / 11.47	1.36	494
Сатурн НПО 1	1,500	10.50	23/03/2008	-	23/03/2008	99.75	99.75	-0.35	-0.15	-5.40	14.62 / 14.62	0.06	806
Сатурн НПО 2	2,000	9.25	21/03/2008	-	20/09/2011	99.90	99.90	-	0.00	0.40	0.19 / 0.19	3.40	-609
Сатурн НПО 3	3,500	8.75	07/06/2008	06/12/2008	06/06/2014	98.59	98.25	0.42	-0.10	0.28	1.39 / 11.19	0.68	469
Северсталь Авто 1	1,500	8.00	24/07/2008	-	21/01/2010	100.50	100.50	0.00	0.70	0.48	7.85 / 7.85	1.66	148
Северсталь Авто 2	3,000	7.70	23/07/2008	21/07/2010	17/07/2013	97.45	95.86	-0.79	-0.10	-0.65	4.39 / 9.50	2.03	306
Севкабель 2	1,000	1.00	-	-	28/11/2008	98.50	98.50	0.00	0.00	0.00	- / -	-	-
Севкабель 3	1,500	11.25	01/04/2008	-	27/03/2012	99.80	99.80	0.00	0.20	0.67	11.80 / -	2.92	516
Сибирский цемент	800	9.70	12/06/2008	-	12/06/2008	100.00	99.80	-	-0.10	-2.15	10.21 / 10.21	0.26	390
Сибур	1,500	7.70	08/05/2008	05/11/2009	01/11/2012	99.00	99.00	0.00	-2.55	-0.49	3.16 / 8.51	1.46	212
СНХЗ	1,000	12.00	01/04/2008	-	29/09/2009	97.25	97.25	0.00	-0.20	0.25	14.46 / 14.46	1.24	776
СОК-Автокомп.	1,100	12.00	24/04/2008	-	24/04/2008	100.04	100.04	-	-0.06	0.05	11.82 / 11.82	0.14	544
ТАИФ	4,000	8.42	13/03/2008	11/09/2008	09/09/2010	99.30	99.00	-	-0.10	1.22	2.18 / 10.32	0.47	397
ТВЗ	1,000	9.25	20/06/2008	20/06/2008	18/06/2010	99.40	99.40	-	-0.10	-0.70	1.53 / 11.49	0.28	511
Тензор	500	12.20	20/05/2008	20/05/2008	17/11/2009	99.50	98.00	-	-0.75	0.25	2.38 / 18.61	0.20	1178
Терна 1	500	-	17/06/2008	-	16/12/2008	100.50	100.50	1.50	1.50	1.50	-0.62 / -0.62	0.81	-678
Терна 2	1,500	12.00	09/05/2008	-	04/11/2011	99.60	99.60	-	0.03	1.60	2.46 / 2.46	3.23	-384
ТехноНиколь 1	1,500	10.00	14/05/2008	14/05/2008	11/11/2009	99.65	99.55	-	-0.04	0.59	1.48 / 12.18	0.19	578
ТехноНиколь 2	3,000	9.70	13/03/2008	10/09/2009	07/03/2012	96.50	96.50	0.00	0.00	0.40	4.95 / 12.64	1.24	606

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Промышленность													
ТрансМаш 2	4,000	8.60	14/08/2008	12/02/2009	10/02/2011	99.85	99.00	0.43	0.43	-0.02	3.11 / 9.45	0.86	305
УМПО 2	4,000	9.50	19/06/2008	19/06/2008	17/12/2009	99.55	99.55	0.00	0.05	-0.35	1.90 / 11.23	0.28	487
УНИКУМ	1,000	13.50	17/06/2008	16/12/2008	15/12/2009	98.20	98.20	-1.29	-1.10	-1.28	7.43 / 16.53	0.66	976
Уралвагонзавод 1	2,000	9.40	01/04/2008	-	30/09/2008	100.50	100.11	0.21	0.21	-0.07	9.03 / 9.03	0.52	272
Уралвагонзавод 2	3,000	10.10	02/04/2008	02/04/2008	05/10/2010	100.03	100.03	-	-0.12	-0.02	0.35 / 9.80	0.09	312
УралХимПласт	500	13.50	25/04/2008	25/07/2008	21/01/2011	99.98	99.98	-	0.00	0.00	1.96 / 14.22		
УралЭлектромедь	3,000	8.25	04/03/2008	02/03/2010	28/02/2012	98.49	98.49	0.00	-0.01	0.26	4.81 / 9.30	1.66	286
ЭМАльянс	2,000	10.00	11/07/2008	-	08/07/2011	99.21	99.21	0.00	0.71	-0.29	10.54 / 10.54	2.62	403
Энергомаш	700	11.50	27/05/2008	27/05/2008	22/11/2011	99.75	99.75	-	0.33	-0.24	0.83 / 12.77	0.22	634
Энергосбер. ресурсы	128	17.00	22/07/2008	-	18/01/2011	100.00	99.90	0.95	0.95	-0.02	15.02 / -	2.10	858
Телекоммуникации, медиа, транспорт													
АиФ	1,500	14.00	18/06/2008	-	17/06/2009	100.84	100.55	-	-0.17	0.35	13.80 / 13.80	1.06	716
АК Сибирь	2,300	10.70	22/07/2008	20/01/2009	17/07/2012	98.50	96.00	-0.85	-1.25	0.11	2.99 / 14.53	0.77	788
Акртел	200	12.00	18/07/2008	18/07/2008	17/07/2009	99.70	99.70	0.00	0.00	0.00	3.66 / 13.14	0.37	667
ВолгаТелеком 2	3,000	8.20	03/06/2008	02/12/2008	30/11/2010	100.28	99.70	-	-0.31	-0.51	2.33 / 8.35	0.69	205
ВолгаТелеком 3	2,300	8.50	03/06/2008	-	30/11/2010	102.70	102.70	-	2.70	1.60	7.53 / -	2.30	61
ВолгаТелеком 4	3,000	7.99	11/03/2008	08/09/2009	03/09/2013	99.00	99.00	-	-0.80	-1.04	2.54 / 8.98	1.31	258
Дальсвязь 2	2,000	8.85	04/06/2008	02/06/2010	30/05/2012	101.00	100.20	-	-1.21	-1.30	4.82 / 8.72	1.90	231
Дальсвязь 3	1,500	8.60	04/06/2008	-	03/06/2009	100.20	99.90	-	-0.75	-1.18	8.72 / -	1.11	234
ДВТГ	1,000	10.75	05/08/2008	03/02/2009	03/08/2010	98.35	98.05	-0.60	-0.60	-0.67	5.15 / 13.25	0.80	667
Истлайн 2	3,000	11.00	22/05/2008	-	22/05/2008	99.70	99.70	-	-0.70	-0.30	12.55 / 12.55	0.20	613
КД Авиа Финанс	1,000	13.00	23/04/2008	23/04/2008	21/04/2010	100.07	100.07	0.00	0.15	0.17	7.28 / 12.61	0.13	619
МГТС 4	1,500	7.10	23/04/2008	-	22/04/2009	99.99	98.79	0.38	0.38	-0.56	7.80 / 7.80	1.02	146
МГТС 5	1,500	7.10	27/05/2008	-	25/05/2010	100.20	99.95	0.16	0.27	0.09	0.75 / 0.75	2.15	-486
Мегафон 3	3,000	9.25	15/04/2008	-	15/04/2008	100.35	100.25	-0.10	-0.10	-0.30	6.87 / -	0.12	74
ММК Трансфинанс	650	11.50	10/07/2008	-	10/07/2008	98.22	98.22	0.00	-1.53	-1.18	17.29 / 17.29	0.31	1054
РЖД 3	4,000	8.33	04/06/2008	-	02/12/2009	101.50	101.50	0.00	-0.35	-1.60	7.53 / -	1.53	117
РЖД 5	10,000	6.67	24/07/2008	-	22/01/2009	99.71	99.71	-	-0.06	-0.39	7.12 / -	0.83	82
РЖД 6	10,000	7.35	14/05/2008	-	10/11/2010	99.30	99.00	0.00	-	-2.10	7.85 / -	2.27	147
РЖД 7	5,000	7.55	14/05/2008	-	07/11/2012	101.00	100.50	0.00	-	-2.55	7.49 / -	3.69	101
Северо-Западный Телеком 3	3,000	9.25	29/05/2008	-	24/02/2011	100.00	100.00	0.00	0.00	-0.20	0.00 / 0.00	2.99	-623
Северо-Западный Телеком 4	2,000	8.10	13/03/2008	-	08/12/2011	100.80	100.80	-	1.90	0.05	8.08 / -	3.00	160
Сибирьтелеком 5	3,000	9.20	25/04/2008	-	25/04/2008	100.05	100.05	-	-0.18	-0.40	8.92 / -	0.14	271
Сибирьтелеком 6	2,000	7.85	20/03/2008	18/09/2008	16/09/2010	100.00	99.25	-0.22	-0.22	-0.36	1.90 / 8.72	0.50	244
Сибирьтелеком 7	2,000	8.65	21/05/2008	-	20/05/2009	100.50	99.50	-	0.00	-1.00	8.82 / -	1.07	243
Смартс 3	1,000	14.10	01/04/2008	30/09/2008	29/09/2009	99.75	99.75	-	0.05	1.35	5.61 / 15.02	0.48	839
Трансаэро	2,500	10.66	07/08/2008	-	05/02/2009	97.75	97.75	-	-0.25	-0.26	13.71 / 13.71	0.80	709
УРСИ 5	2,000	9.19	17/04/2008	-	17/04/2008	100.30	100.10	-	-0.09	-0.20	7.68 / -	0.13	151
УРСИ 6	2,000	8.20	22/05/2008	20/11/2008	17/11/2011	100.23	99.75	-	-0.11	-0.34	1.65 / 8.35	0.66	205
УРСИ 7	3,000	8.40	18/03/2008	17/03/2009	13/03/2012	99.75	99.50	-	-0.13	-0.68	2.37 / 8.96	0.91	259
Усть-Луга	600	9.90	15/05/2008	-	11/02/2010	101.25	101.25	1.25	1.25	1.45	9.51 / -	1.64	306

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Телекоммуникации, медиа, транспорт													
Центр. телеграф 3	700	9.75	02/04/2008	-	01/04/2009	100.60	99.50	0.05	0.05	-0.52	10.05 / -	0.94	362
Центртелеком 4	7,000	13.80	20/08/2008	-	21/08/2009	107.14	107.14	-	0.09	-1.37	8.74 / 8.74	1.28	236
Центртелеком 5	3,000	8.09	04/03/2008	02/09/2008	30/08/2011	100.15	100.15	0.00	0.00	0.15	1.16 / 7.93	0.46	169
Эйрюнион	1,500	12.50	13/05/2008	-	10/11/2009	92.99	92.99	-	-1.11	-1.86	16.97 / 16.97	1.05	1148
ЮжТелеком 3	3,500	9.00	09/04/2008	-	10/10/2009	99.40	99.40	-	0.40	-0.50	8.98 / 8.98	1.37	258
ЮжТелеком 4	5,000	10.00	12/03/2008	-	09/12/2009	101.40	101.00	0.00	-	-0.50	9.59 / -	1.48	285
ЮжТелеком 5	2,000	7.55	04/06/2008	02/06/2010	30/05/2012	97.10	96.50	0.00	-	-	5.12 / 9.35	1.91	291
ЮтЭйр 2	1,000	9.95	11/03/2008	-	10/03/2009	99.85	99.85	-	-0.05	-0.10	10.49 / 10.49	0.88	404
ЮтЭйр 3	2,000	10.40	17/06/2008	16/12/2008	14/12/2010	98.50	98.50	-	0.05	0.20	3.68 / 12.76	0.69	623
Банки и финансы													
Абсолют 2	1,000	8.00	31/03/2008	-	30/06/2008	100.65	99.75	-	0.22	0.22	7.59 / 7.59	0.31	138
Автобан Иневст	250	13.00	25/03/2008	-	23/09/2008	99.99	99.99	-	0.00	0.00	13.65 / 13.65	0.48	711
Автовазбанк	800	11.95	04/04/2008	04/04/2008	02/04/2010	99.30	99.30	0.00	-0.30	0.10	0.91 / 20.52	0.08	1352
АИЖК КО	1,000	9.00	26/08/2008	-	23/08/2011	96.80	96.50	-	0.15	-0.35	10.42 / -	2.77	420
АИЖК 2	1,500	11.00	01/08/2008	-	01/02/2010	108.00	108.00	1.20	1.20	1.20	6.62 / -	1.67	28
АИЖК 3	2,250	9.40	15/04/2008	-	15/10/2010	102.60	102.60	0.00	0.00	-0.40	8.55 / -	2.16	-
АИЖК 4	900	8.70	01/05/2008	-	01/02/2012	103.00	103.00	0.00	0.00	-1.50	8.04 / -	3.11	158
АИЖК 5	2,200	7.35	15/04/2008	-	15/10/2012	96.00	96.00	-	-0.65	-3.05	8.67 / -	3.60	229
АИЖК 6	2,500	7.40	15/04/2008	-	15/07/2014	95.93	95.45	-	-2.16	-2.51	8.54 / -	4.67	213
АИЖК 7	4,000	7.68	15/04/2008	-	15/07/2016	95.59	95.59	0.00	-0.31	-3.21	8.69 / -	5.65	223
АИЖК 8	5,000	7.63	15/03/2008	-	15/06/2018	95.62	95.62	-	-0.31	-3.28	8.52 / -	6.48	219
АИЖК 9	5,000	7.49	15/05/2008	-	15/02/2017	94.66	94.66	0.00	-0.34	-2.85	8.61 / -	6.00	222
АК Барс 2	1,500	8.00	24/07/2008	-	22/01/2009	99.25	99.10	0.08	-0.02	-0.10	9.16 / 9.16	0.81	279
Акибанк	600	11.60	24/04/2008	24/04/2008	23/04/2009	99.80	99.30	-	0.15	0.30	1.96 / 14.89	0.14	833
Альфа Банк 2	2,000	6.88	02/04/2008	02/04/2008	31/03/2010	100.01	100.01	0.00	0.00	0.00	0.30 / 6.79	0.09	62
Банк Россия	1,500	9.00	19/07/2008	19/07/2008	21/07/2010	99.50	99.50	0.10	0.00	0.15	1.71 / 10.55	0.35	416
Банк Санкт-Петербург	1,000	9.00	19/03/2008	19/06/2008	22/06/2009	100.10	99.85	0.03	0.03	0.03	2.16 / 9.38	0.28	308
БПФ	500	11.50	15/05/2008	-	12/02/2009	98.50	94.50	-	-0.50	-1.50	16.41 / 16.41	0.81	962
ВБРР	575	10.00	07/04/2008	-	11/10/2009	104.56	104.36	-0.08	-0.08	-0.04	7.25 / 7.25	1.40	-
Возрождение	3,000	8.95	05/03/2008	-	03/03/2010	98.24	98.24	0.00	0.00	-1.61	10.18 / -	1.64	370
Восточный Экспресс	1,500	10.30	19/03/2008	-	17/03/2010	100.10	100.10	0.00	0.00	0.10	0.23 / 0.23	1.95	218
ВТБ 24	6,000	8.20	09/04/2008	08/10/2008	05/10/2011	100.00	99.80	0.00	-0.13	-0.45	1.45 / 8.52	0.55	224
ВТБ 4	5,000	6.30	20/03/2008	-	19/03/2009	99.95	99.85	-0.03	0.05	-0.10	0.44 / 0.44	1.02	190
ВТБ 5	15,000	5.90	24/04/2008	25/04/2008	17/10/2013	99.76	99.76	-	-0.07	-0.08	6.08 / 7.65	0.15	145
ВТБ 6	15,000	5.75	16/04/2008	16/07/2008	06/07/2016	99.06	99.06	0.00	-0.06	-0.29	0.38 / 8.54	0.35	229
ГазБанк	750	10.50	20/05/2008	11/04/2008	25/11/2008	99.82	99.82	0.02	0.02	0.32	10.99 / 12.34	0.11	592
Газпромбанк 1	5,000	7.10	31/07/2008	-	27/01/2011	97.00	96.00	0.00	-	-2.00	8.66 / -	2.46	226
Газпромбанк 2	5,000	6.54	28/05/2008	-	20/11/2013	99.97	99.97	0.00	0.00	0.00	6.65 / 6.65	4.50	17
Глобэкс	2,000	11.00	13/03/2008	-	15/03/2010	99.99	99.99	0.00	0.02	0.13	9.78 / 9.78	1.65	334
Дельта Кредит 1	1,500	7.09	03/06/2008	-	01/12/2009	100.50	100.50	0.00	0.00	0.00	6.89 / -	1.55	55
Дельта Кредит 2	2,000	6.88	02/04/2008	02/04/2008	31/03/2010	100.01	100.01	0.00	0.00	0.00	0.30 / 6.79	0.09	62

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Банки и финансы													
ЕвроКоммерц 1	1,000	12.00	20/06/2008	19/12/2008	18/12/2009	97.40	97.40	0.10	0.10	-0.35	7.23 / 16.08	0.67	934
ЕвроКоммерц 2	3,000	9.49	12/06/2008	12/06/2008	10/06/2010	98.50	98.50	0.00	-0.12	0.50	1.90 / 15.41	0.25	881
ЕвроКоммерц 3	3,000	9.49	12/06/2008	12/06/2008	10/06/2010	98.50	98.50	0.00	-0.12	0.50	1.90 / 15.41	0.25	881
ЖилСоцИпотека 1	600	7.00	24/04/2008	-	22/10/2009	99.95	99.95	0.00	0.00	0.00	7.15 / 7.15	1.45	81
ЖилСоцИпотека 2	1,500	11.00	17/04/2008	17/04/2008	15/04/2010	100.00	99.50	0.15	0.15	0.60	0.82 / 13.08	0.12	663
ЖилФинанс	500	10.50	21/03/2008	-	19/12/2008	98.00	95.00	-3.50	-3.50	-3.50	16.06 / 16.06	0.68	932
Зенит 2	2,000	8.39	17/08/2008	-	16/02/2009	99.57	99.57	0.00	0.32	-0.04	9.05 / -	0.87	267
Зенит 3	3,000	9.50	14/05/2008	14/05/2008	09/11/2011	100.17	100.17	-	-0.03	-0.13	0.49 / 8.72	0.19	248
Зенит 4	3,000	8.13	04/04/2008	04/04/2008	06/04/2010	100.05	99.95	-0.05	-0.01	0.00	0.38 / 8.16	0.09	201
ИнвестТоргБанк 2	350	10.25	15/04/2008	-	14/10/2008	100.10	100.10	-	0.00	0.00	10.29 / 10.29	0.55	393
Кедр 2	1,000	11.15	18/03/2008	-	15/09/2009	100.10	99.80	-0.05	-0.05	0.05	0.41 / 0.41	1.50	614
Кит Финанс 2	2,000	10.00	17/03/2008	17/09/2008	23/03/2010	99.55	99.55	0.00	0.14	-0.45	2.99 / 11.13	0.48	476
КМБ 2	3,400	7.75	04/06/2008	03/12/2008	30/11/2011	99.45	99.10	-	-0.17	-0.28	1.83 / 8.91	0.69	258
Кредит Европа 3	3,500	7.94	06/08/2008	06/08/2008	03/02/2010	98.20	98.20	0.00	0.00	-1.00	2.82 / 12.63	0.39	618
ЛокоБанк 2	500	10.65	-	-	22/04/2008	99.82	99.82	0.02	-0.08	0.05	- / -	-	-
Мастербанк 2	1,000	11.50	23/05/2008	-	23/05/2008	100.00	100.00	-	0.11	-0.80	11.65 / 11.65	0.21	527
Мастербанк 3	1,200	11.50	04/06/2008	-	30/11/2011	100.77	99.25	0.01	0.01	0.01	11.81 / 11.81	2.76	522
МДМ 3	6,000	8.50	03/04/2008	02/10/2008	01/10/2009	100.00	99.30	-0.24	-0.19	-0.33	3.48 / 9.30	0.53	298
Медведь	750	12.80	05/03/2008	03/09/2008	01/09/2010	99.70	99.70	0.00	0.00	0.60	2.86 / 14.09	0.43	754
МИА 1	2,200	10.00	-	11/04/2008	20/09/2012	105.00	105.00	0.00	0.00	-0.50	- / -	-	-
МИА 2	1,000	8.60	09/05/2008	-	09/08/2008	99.25	99.25	0.00	0.00	-0.25	10.74 / 10.74	0.40	-
МИА 3	1,500	7.95	29/05/2008	26/02/2009	23/02/2012	99.70	99.70	0.00	0.00	-0.25	2.15 / 8.53	0.89	217
МКБ 2	1,000	11.50	05/06/2008	-	04/06/2009	99.85	99.85	-	-0.15	-0.15	11.93 / 11.93	1.06	540
МКБ 3	2,000	9.50	18/06/2008	17/12/2008	16/06/2010	99.35	98.60	-0.26	-0.26	-0.21	3.92 / 11.12	0.71	468
МЛК Финанс	550	12.90	24/04/2008	-	23/07/2009	99.96	95.00	-	-2.42	-2.42	15.77 / 15.77	1.13	900
ММБ 2	3,000	7.55	13/08/2008	-	11/02/2009	90.00	90.00	-10.00	-10.00	-9.97	20.45 / 20.45	0.78	1333
МОИА 1	1,500	9.00	20/06/2008	-	21/12/2010	96.00	96.00	0.00	0.00	0.00	11.23 / 11.23	1.95	466
МОИА 2	3,000	7.99	07/03/2008	-	07/09/2011	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	8.15 / 8.15	2.28	174
МОИТК 1	3,000	9.00	27/03/2008	-	26/09/2009	95.77	95.77	0.00	-0.23	-1.56	14.76 / -	0.72	709
МОИТК 2	4,000	8.99	26/03/2008	26/03/2009	26/03/2011	99.88	93.00	1.94	0.09	1.45	4.59 / 13.02	0.92	641
Мос. Залог. Банк	800	11.65	17/05/2008	-	17/11/2009	98.50	98.50	0.00	0.00	-1.50	13.01 / 13.01	1.38	640
МосКоммерцБанк 1	1,000	9.50	04/06/2008	-	10/12/2008	99.98	99.98	0.00	0.00	0.00	9.71 / 9.71	0.69	334
МосКоммерцБанк 2	3,000	8.40	19/08/2008	19/08/2008	15/02/2011	97.03	97.03	0.00	0.00	-2.77	2.44 / 15.68	0.41	903
МосКоммерцБанк 3	5,000	8.70	18/06/2008	17/06/2009	12/06/2013	96.10	96.10	-0.40	0.10	-0.65	3.10 / 12.36	1.10	581
Номос 7	3,000	9.25	17/06/2008	17/06/2008	16/06/2009	99.92	99.92	-	-0.08	-0.18	9.51 / 9.66	0.28	343
НФК	1,000	9.80	09/05/2008	09/05/2008	12/05/2009	99.50	99.30	-0.10	-0.10	0.05	2.12 / 13.58	0.17	701
ОИЖК	1,000	9.24	26/08/2008	-	21/02/2012	100.70	100.70	0.00	0.00	0.00	9.23 / -	3.13	272
Оргрэсбанк	500	6.00	11/08/2008	-	10/02/2009	100.10	100.10	0.00	0.00	0.00	5.97 / 5.97	0.89	-29
Петрокоммерц 2	3,000	8.50	27/08/2008	-	31/08/2009	98.75	98.75	0.00	0.00	-0.45	9.63 / -	1.32	319
Пробизнес 5	1,000	8.69	30/04/2008	01/08/2008	29/04/2009	100.05	100.05	-	0.01	0.01	8.81 / 8.75	1.02	262
Просвязьбанк 5	4,500	7.99	22/05/2008	21/05/2009	17/05/2012	97.08	97.08	0.00	-0.45	-0.87	3.20 / 10.85	1.06	437

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Банки и финансы													
ПФПГ	1,100	11.70	21/04/2008	20/10/2008	19/10/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	4.74 / 11.98	0.55	553
ПЭБ Лизинг	500	12.50	26/03/2008	-	23/09/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	0.59 / 0.59	1.47	613
Ренессанс Капитал	2,000	10.45	04/03/2008	02/09/2008	02/03/2010	99.57	99.57	0.00	0.00	0.67	2.97 / 11.65	0.44	524
Реннис	750	10.40	01/04/2008	01/04/2008	30/03/2010	99.71	99.71	-	-0.29	0.10	0.59 / 13.90	0.08	741
Росбанк	3,000	7.89	16/08/2008	-	15/02/2009	100.00	99.65	-	-0.24	-0.08	8.04 / 8.04	0.88	171
РСХБ 1	3,000	7.20	05/03/2008	-	04/06/2008	99.75	99.75	0.00	-0.15	-0.37	8.41 / 8.41	0.24	218
РСХБ 2	7,000	7.85	21/05/2008	-	16/02/2011	98.00	97.00	0.00	-	-2.60	9.11 / -	2.45	269
РСХБ 3	10,000	7.34	21/08/2008	18/02/2010	09/02/2017	97.40	96.40	0.00	-	-2.35	2.13 / 9.30	1.72	286
РСХБ 4	10,000	8.20	09/04/2008	08/10/2008	27/09/2017	99.85	99.85	0.00	-0.03	-0.60	0.55 / 8.61	0.54	233
РТК-Лизинг 4	2,250	8.80	08/04/2008	-	08/04/2008	100.15	100.00	-	0.08	0.02	8.12 / 8.12	0.10	190
РТК-Лизинг 5	2,250	8.35	14/08/2008	-	12/08/2010	98.50	96.00	-	-1.03	-1.15	9.86 / 9.86	2.07	392
Русский Стандарт 5	5,000	8.50	13/03/2008	11/09/2008	09/09/2010	98.79	98.50	0.09	-0.19	0.15	2.41 / 11.46	0.47	506
Русский Стандарт 6	6,000	8.15	13/08/2008	11/02/2009	09/02/2011	97.71	93.00	-2.34	-2.33	-1.65	4.50 / 13.93	0.84	731
Русский Стандарт 7	5,000	8.50	25/03/2008	-	20/09/2011	99.92	99.85	-	0.08	-0.02	0.20 / 0.20	3.41	392
Русский Стандарт 8	5,000	8.25	18/04/2008	17/10/2008	13/04/2012	98.40	97.80	-0.06	-0.06	0.10	1.80 / 11.72	0.55	529
РусФанансБанк 1	1,500	7.65	03/06/2008	-	02/12/2008	101.15	101.15	0.00	0.00	0.00	6.16 / -	0.70	-8
РусФанансБанк 2	1,500	7.50	03/06/2008	-	02/12/2008	98.75	98.75	0.00	0.00	0.00	9.42 / -	0.68	306
РусФанансБанк 4	4,000	7.74	15/08/2008	-	12/02/2010	96.50	96.50	0.00	0.00	-0.83	9.98 / -	1.68	351
РусьБанк 1	1,400	10.00	20/03/2008	-	19/03/2009	97.05	97.05	-	-0.97	-0.65	13.49 / 13.49	0.87	688
РусьБанк 2	2,000	9.50	22/08/2008	22/08/2008	22/02/2010	98.60	98.60	0.00	-0.28	0.29	10.56 / 12.97	0.43	646
Связьбанк	2,000	8.90	24/04/2008	23/04/2009	21/04/2011	97.00	97.00	0.00	0.20	0.00	4.50 / 12.24	0.98	570
Северная Казна	1,000	10.75	03/04/2008	02/10/2008	01/10/2009	100.08	100.08	-	0.09	0.09	9.99 / 10.42	0.52	405
СлавИневстБанк 2	900	9.50	28/04/2008	-	27/10/2008	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	9.69 / 9.69	0.58	334
СобинБанк	2,000	11.00	14/05/2008	-	13/05/2009	100.00	100.00	-	0.00	0.00	11.27 / 11.27	1.02	478
Солидарность 1	1,000	14.00	04/03/2008	03/06/2008	01/12/2009	100.02	100.02	0.00	0.00	3.77	2.13 / 14.65	0.22	810
Солидарность 2	950	10.70	20/04/2008	22/04/2008	20/04/2010	97.92	97.92	0.00	-0.18	0.42	3.05 / 27.81	0.12	2011
Союз 1	1,000	9.25	24/04/2008	11/04/2008	24/04/2008	100.10	100.10	-	0.10	-0.10	8.83 / 8.63	0.14	258
Союз 2	2,000	8.37	04/04/2008	-	05/10/2009	100.38	100.20	-0.11	-0.11	0.00	8.33 / -	1.37	194
Спрут Банк 2	1,000	10.74	06/03/2008	05/06/2008	31/05/2012	99.52	99.52	0.00	-0.68	0.52	0.81 / 13.18	0.23	672
СТИН	300	15.50	01/04/2008	-	01/04/2008	99.90	99.40	-	-0.15	0.14	19.88 / 19.88	0.08	1293
Судостроительный Банк 1	1,500	9.85	03/07/2008	-	02/07/2009	98.05	97.50	-	-0.73	-0.82	12.01 / 12.01	1.14	547
Судостроительный Банк 2	1,000	9.50	13/06/2008	13/06/2008	11/06/2010	99.00	99.00	0.00	0.00	0.00	1.68 / 13.41	0.26	694
ТатФонд 3	1,500	11.75	20/05/2008	-	19/05/2009	100.00	100.00	-	-0.10	-0.35	12.24 / 12.24	1.03	572
ТК Финанс	1,000	10.50	20/03/2008	-	18/09/2008	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	10.75 / 10.75	0.48	438
ТрансКапитал	800	9.20	29/05/2008	29/05/2008	01/06/2009	98.70	98.70	0.00	0.00	-1.30	2.94 / 15.42	0.22	860
ТрансКредитБанк 1	3,000	7.29	17/06/2008	-	15/06/2010	95.60	95.60	0.00	-	-0.40	9.68 / -	1.94	323
ТрансКредитБанк 2	3,000	7.28	17/06/2008	16/06/2009	12/06/2012	98.10	97.60	0.00	-	-0.40	2.85 / 9.26	1.14	286
ТрансФинанс 1	3,000	10.50	25/03/2008	-	25/09/2009	100.20	100.20	0.00	0.20	0.00	10.77 / -	1.31	426
ТрансФинанс 2	1,500	10.50	15/08/2008	15/08/2008	10/08/2012	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	1.12 / 10.76	0.42	440
Тураналем	3,000	7.75	08/04/2008	-	06/10/2009	100.13	100.13	0.00	0.00	0.00	7.80 / 7.80	1.39	144
УБРР 2	1,000	10.25	03/04/2008	-	02/07/2009	98.90	98.90	0.00	0.30	0.90	11.61 / 11.61	1.12	509

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Банки и финансы													
УралЛизингЦентр	1,000	10.00	23/04/2008	-	28/10/2009	99.50	96.26	-	-1.12	-1.12	11.74 / 11.74	1.38	
УРСА 1	1,500	7.65	24/04/2008	-	24/04/2008	99.82	99.82	0.00	0.07	0.07	9.11 / 9.11	0.14	
УРСА 2	1,500	7.60	14/03/2008	-	12/12/2008	98.00	97.10	0.25	0.25	-0.15	11.33 / 11.33	0.69	
УРСА 3	3,000	9.60	05/06/2008	-	04/06/2009	97.26	97.26	-	-0.53	-0.24	12.33 / -	1.07	
УРСА 5	3,000	10.05	22/04/2008	-	18/10/2011	93.47	93.47	-	-2.03	-2.55	12.70 / -	2.67	
ФинансБизнесГрупп	3,000	10.00	07/07/2008	-	05/07/2010	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	10.24 / -	1.93	
ХКФ 2	3,000	9.25	13/05/2008	12/05/2009	11/05/2010	96.85	96.50	-	-0.03	0.68	6.99 / 12.65	1.01	
ХКФ 3	3,000	9.45	20/03/2008	18/09/2008	16/09/2010	99.05	99.05	-	0.25	0.30	2.52 / 11.71	0.48	
ХКФ 4	3,000	9.95	16/04/2008	15/10/2008	12/10/2011	99.00	99.00	-	-0.10	-0.10	2.09 / 12.12	0.55	
ХМЛК Открытие	200	11.00	13/05/2008	-	11/11/2008	99.00	99.00	0.00	-0.49	-0.50	13.09 / -	0.61	
ЦентрИнвестБанк 2	1,500	10.00	11/05/2008	11/05/2008	11/11/2009	99.30	99.15	-	0.03	0.07	1.66 / 14.33	0.18	
Экспобанк	1,000	11.50	25/03/2008	24/06/2008	29/12/2009	100.42	100.05	-0.17	-0.17	-0.32	1.92 / 11.16	0.28	
Элемент Лизинг	600	12.50	26/03/2008	-	24/03/2010	99.50	99.50	0.00	0.50	-0.50	0.70 / 0.70	1.99	
Элемте	200	-	#N/A N Ap	-	08/02/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	
Юниаструм банк 1	1,000	-	19/08/2008	-	17/02/2009	100.45	99.25	-	-0.25	-0.25	0.15 / 0.15	0.98	
Юниаструм банк 2	1,500	10.90	17/04/2008	17/10/2008	19/04/2010	99.10	99.10	0.00	0.09	0.30	3.80 / 12.74	0.54	
Легкая и пищевая промышленность													
Агроком	1,500	10.00	24/06/2008	23/12/2008	21/06/2011	98.30	98.30	-	3.30	4.30	3.13 / 12.57	0.71	
Агрохолдинг	1,000	12.75	18/04/2008	-	24/07/2009	99.20	98.82	-	-0.09	-0.40	14.23 / 14.23	1.13	
Аладушкин 2	1,000	12.30	28/05/2008	25/11/2009	23/11/2011	96.05	96.05	-	-0.95	-2.45	7.51 / 15.48	1.36	
Алтан	150	14.00	01/07/2008	-	30/06/2009	98.00	75.00	-9.50	-9.50	-8.58	28.33 / 28.33	1.07	
Балтимор 3	800	12.00	15/05/2008	-	15/05/2008	100.00	100.00	-	0.15	0.65	12.14 / 12.14	0.19	
Бородино	2,500	10.50	18/06/2008	18/06/2008	16/12/2009	99.60	99.00	-0.30	-0.30	-0.60	2.21 / 13.20	0.27	
ВБД 2	3,000	9.00	18/06/2008	-	15/12/2010	100.15	100.15	0.00	0.22	-2.14	9.13 / -	2.29	
Вожская текстильная	1,000	14.00	20/06/2008	19/12/2008	18/12/2009	98.60	94.00	-	-2.60	-3.00	8.97 / 19.96	0.67	
Волшебный край	500	1.00	03/06/2008	-	02/12/2008	99.50	99.50	0.00	0.00	0.00	1.67 / 1.67	0.75	
Восток-Сервис	1,500	10.99	13/03/2008	-	10/09/2009	99.95	99.65	-	-0.20	0.10	0.41 / 0.41	1.45	
Дымов	800	10.99	02/05/2008	02/05/2008	30/10/2009	100.05	99.90	0.03	0.03	-0.03	1.18 / 11.24	0.16	
Заводы Гросс	1,000	12.50	17/07/2008	17/04/2008	22/04/2010	99.48	99.48	0.00	-0.27	0.23	2.52 / 16.33	0.12	
Зерновая ком. Настюша	1,000	12.50	20/06/2008	20/06/2008	18/12/2009	100.09	100.09	-	0.22	0.10	2.13 / 12.42	0.28	
Интурист	1,000	9.00	23/04/2008	-	21/04/2010	98.50	98.50	0.00	-0.74	-1.25	10.02 / -	1.76	
Карат 2	500	15.00	24/06/2008	24/06/2008	22/12/2009	101.00	101.00	-	0.41	0.80	2.13 / 11.91	0.29	
КБК Черешмушки	700	11.30	03/03/2008	-	02/03/2009	100.21	100.21	0.00	0.00	1.66	-0.08 / -0.08	0.96	
Кондитер Курск	750	11.44	05/03/2008	04/06/2008	02/06/2010	99.65	99.65	0.00	0.00	0.64	1.53 / 13.42	0.23	
Красный Богатырь	2,000	-	14/08/2008	-	11/02/2010	100.15	100.15	0.15	0.15	0.15	-0.08 / -0.08	1.96	
Махеев	600	12.30	03/06/2008	03/06/2008	01/06/2010	99.05	99.05	0.00	0.08	2.05	1.90 / 16.53	0.23	
Мельн. комб. в Сокльн.	1,000	4.00	28/08/2008	-	26/02/2009	99.60	99.60	0.00	0.00	0.00	0.40 / 0.40	0.99	
Мираторг Финанс	2,500	11.25	07/08/2008	07/08/2008	02/08/2012	99.50	99.50	0.10	0.50	0.50	1.27 / 12.80	0.39	
Митленд Фуд	1,000	15.00	20/05/2008	17/02/2009	16/02/2010	99.98	99.98	0.48	1.53	0.28	7.92 / 15.88	0.79	
МКХ 2	1,000	-	26/08/2008	-	25/08/2009	98.78	98.78	-0.05	-0.59	-0.24	0.83 / 0.83	1.48	
Новые Черемушки 2	300	11.30	22/04/2008	-	22/04/2008	99.99	99.06	-0.48	0.53	1.03	15.33 / 15.33	0.13	

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Легкая и пищевая промышленность													
НутриИнвестХолдинг	1,200	9.50	11/03/2008	-	09/06/2009	99.25	99.25	-	0.25	-0.05	2.75 / 2.75	1.19	-347
ОСТ 2	1,000	12.50	08/05/2008	-	08/05/2008	99.22	99.22	-	-0.77	-0.78	17.16 / 17.16	0.16	1042
Отеч. Лекарства 2	1,300	5.00	19/08/2008	-	17/02/2009	99.80	99.80	1.80	1.80	0.80	5.28 / 5.28	0.91	-97
ОХЗ	900	12.50	21/05/2008	21/05/2008	18/11/2009	99.60	99.05	-0.69	-0.69	-5.68	2.09 / 16.49	0.20	981
Очаково 2	1,500	8.50	21/03/2008	-	19/09/2008	98.33	98.33	-	-0.92	-0.87	11.99 / -	0.48	219
Парнас 2	1,000	10.80	22/05/2008	19/11/2009	17/11/2011	95.00	95.00	0.00	3.50	-0.81	7.07 / 14.88	1.38	815
ПИТ 2	1,500	1.00	24/03/2008	-	23/03/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	1.00 / 1.00	1.05	-520
Рубеж-Полюс Регион	1,000	12.00	03/06/2008	02/12/2008	01/06/2010	99.53	99.53	-0.45	-0.45	-0.45	4.44 / 13.00	0.65	647
Русский текстиль 2	1,000	12.75	06/03/2008	-	05/03/2009	97.60	97.60	-	0.05	0.30	15.97 / 15.97	0.55	1062
Русский Текстиль 3	1,200	14.50	22/04/2008	-	20/10/2009	97.72	97.72	-	-0.28	0.46	16.74 / 16.74	1.24	988
Русские масла	1,000	12.50	03/04/2008	02/10/2008	29/03/2012	97.00	97.00	0.00	0.70	1.05	2.70 / 18.78	0.48	1188
Сан Интербрю 2	4,000	8.00	14/08/2008	-	13/08/2009	99.20	99.20	0.00	0.15	0.15	8.78 / -	1.29	238
Синергия 1	1,000	11.00	23/04/2008	23/04/2008	22/04/2009	100.01	100.01	-	-0.01	0.11	1.45 / 11.01	0.14	467
Синергия 2	2,000	10.70	24/07/2008	22/01/2009	22/07/2010	99.50	98.30	-0.10	0.90	1.20	4.70 / 12.35	0.79	583
Ситроникс	3,000	10.00	25/03/2008	24/03/2009	21/09/2010	99.00	99.00	0.00	-0.20	-	4.78 / 11.30	0.90	481
Спартак ТД	500	13.00	#N/A N Ap	-	23/01/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Талосто 2	1,000	10.00	07/03/2008	-	06/03/2009	98.45	98.45	-	0.15	-0.30	11.99 / 11.99	0.85	547
Хлебзавод №28 2	75	12.00	11/03/2008	-	09/12/2008	100.00	100.00	-	0.00	0.00	12.55 / -	0.66	603
Черкизово	2,000	8.85	03/06/2008	02/06/2009	31/05/2011	99.65	99.65	-	-0.35	-0.25	3.70 / 9.34	1.10	293
Эркон продукт	1,200	11.40	13/03/2008	-	10/09/2009	99.91	99.91	-	0.01	0.41	0.34 / 0.34	1.45	742
ЭФКО 2	1,500	12.00	25/07/2008	23/01/2009	22/01/2010	99.96	98.40	-	0.68	-0.82	6.44 / 13.38	0.78	680
Юнимилк	2,000	9.75	11/03/2008	08/09/2009	06/09/2011	98.14	98.14	-	-0.36	-0.36	5.09 / 11.41	1.25	489
Торговля													
7 Континент 2	7,000	7.80	19/06/2008	17/06/2010	14/06/2012	97.42	97.42	0.00	0.02	-0.68	5.12 / 9.26	1.94	283
X5 Финанс	9,000	7.60	08/07/2008	06/07/2010	01/07/2014	98.00	86.90	-5.50	-5.50	-5.06	4.50 / 11.66	2.00	512
Автомир 1	1,000	1.00	04/03/2008	-	01/09/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	1.00 / 1.00	1.48	-522
Автомир 2	2,000	10.75	25/06/2008	24/12/2008	23/06/2010	98.10	98.10	0.00	-0.10	-0.10	4.88 / 13.65	0.70	707
Азбука Вкуса	1,000	11.50	22/04/2008	22/07/2008	21/07/2009	100.00	99.70	-0.05	-0.05	0.55	12.13 / 26.51	0.31	1890
Алмазный Дом Грэйс	300	13.50	12/06/2008	11/12/2008	07/06/2012	100.50	100.50	0.00	0.00	0.00	2.48 / 13.15	0.67	661
АЛПИ	1,500	10.99	22/08/2008	-	21/08/2009	98.40	97.00	-	0.20	-0.20	13.15 / 13.15	1.25	654
Алькор	1,500	9.55	10/06/2008	-	08/12/2009	95.55	95.55	-	0.06	0.09	12.78 / 12.78	1.46	618
Аптека 36.6	3,000	9.89	01/07/2008	01/07/2008	30/06/2009	98.70	98.70	-	0.00	-2.48	11.24 / 19.18	0.29	1228
Арбат Престиж	1,500	10.50	20/06/2008	-	20/06/2008	75.67	75.67	0.00	-4.54	-19.33	166.90 / 166.90	0.12	12078
Атлант М	1,000	11.25	15/05/2008	-	13/11/2008	99.00	98.35	-	-0.33	0.48	13.64 / 13.64	0.60	708
Банана-Мама	1,000	12.00	25/04/2008	24/10/2008	23/10/2009	99.98	98.50	-	0.74	0.24	5.43 / 13.62	0.56	707
Бахетле	1,000	11.25	21/05/2008	21/05/2008	19/05/2010	100.00	99.60	-0.20	0.05	0.10	1.26 / 12.34	0.20	594
БелазКомплект Плюс	500	12.60	24/04/2008	24/04/2008	22/10/2009	98.00	98.00	0.00	0.21	4.46	2.45 / 27.86	0.12	2012
Белый Фрегат	1,000	14.50	13/03/2008	-	17/12/2009	99.60	99.60	-	0.00	-0.30	15.58 / -	1.36	879
Бразерс	500	15.00	20/03/2008	-	25/12/2009	100.20	99.60	-0.30	-0.30	-0.30	15.93 / 15.93	1.37	912
Веха Иневст	700	12.75	04/03/2008	-	02/03/2010	99.98	99.98	0.00	-0.04	0.48	0.10 / 0.10	1.89	780
Виват Финанс	1,000	12.00	22/04/2008	21/10/2008	20/04/2010	95.00	95.00	0.00	0.00	1.99	6.41 / 21.60	0.51	1444

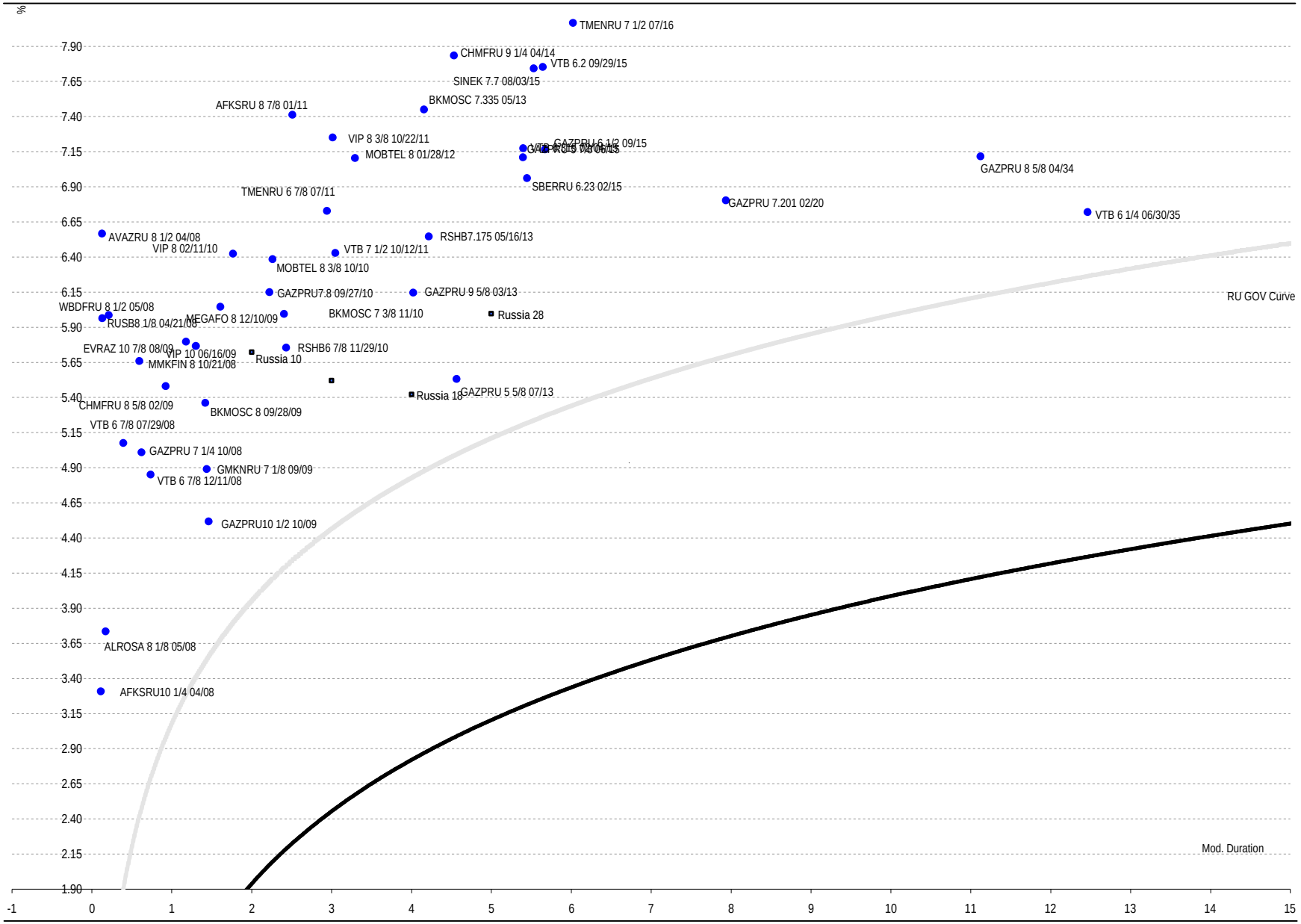
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Виктория 1	1,500	10.40	31/07/2008	-	29/01/2009	99.00	99.00	0.00	0.67	0.34	11.89 / 11.89	0.80	539
Виктория 2	1,500	10.89	19/08/2008	-	16/02/2010	98.30	98.30	0.00	-0.30	-0.85	12.23 / -	1.62	564
Газэкс	1,000	10.50	19/06/2008	19/06/2008	16/12/2010	99.60	99.60	-	0.20	0.35	1.32 / 12.09	0.27	569
ГазЭнергосеть	1,500	8.00	25/06/2008	-	20/06/2012	97.75	97.75	0.00	-1.87	-1.87	8.82 / -	3.38	230
Детский Мир	1,150	8.50	05/06/2008	-	26/05/2015	93.50	93.00	-	0.10	-1.75	10.06 / -	4.89	340
Джей-Эф-Си 1	2,000	9.25	24/04/2008	23/10/2008	20/10/2011	98.15	98.15	-	-0.45	-0.77	2.25 / 12.61	0.56	613
Дикая Орхидея	1,000	13.00	10/04/2008	10/07/2008	09/04/2009	100.25	100.25	-	0.05	0.06	4.15 / 12.83	0.32	638
Дикси	3,000	9.25	20/03/2008	-	17/03/2011	91.00	89.00	0.00	-	-1.00	13.79 / -	2.29	712
Диксис Трейдинг	1,800	-	20/07/2008	-	20/07/2009	99.80	99.60	-0.10	-0.10	-0.30	0.22 / 0.22	1.39	500
Домофинанс	1,000	12.50	#N/A N Ap	-	14/02/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Евросеть 2	3,000	-	03/06/2008	-	02/06/2009	98.00	98.00	-	-0.50	-1.69	1.62 / 1.62	1.24	-
Единая Европа	1,200	10.75	17/04/2008	16/10/2008	14/10/2010	99.53	99.53	-	1.53	0.03	2.87 / 11.82	0.54	538
Имплозия	300	11.25	30/07/2008	-	30/07/2008	99.15	99.15	-	1.25	0.95	13.79 / 13.79	0.37	727
Инком-Лада 2	1,400	12.50	16/05/2008	-	12/02/2010	100.03	100.03	-	0.00	-0.07	13.07 / 13.07	1.56	645
Инком-Лада 3	2,000	11.00	14/03/2008	12/06/2009	10/06/2011	97.90	97.90	0.00	-0.60	-0.35	5.34 / 13.41	1.05	680
Инмарко	1,000	-	20/06/2008	-	19/12/2008	100.60	100.60	-	0.00	0.45	-0.74 / -0.74	0.81	-690
Инпром 2	1,000	8.80	17/07/2008	15/01/2009	15/07/2010	98.75	98.75	-	-0.45	-0.48	3.95 / 10.56	0.78	413
Инпром 3	1,300	8.95	21/05/2008	-	18/05/2011	99.00	98.70	-	-0.28	-0.07	9.58 / 9.58	2.56	313
Искрасофт 2	300	13.30	04/03/2008	-	02/03/2010	100.00	100.00	0.00	0.00	-1.45	13.74 / -	1.51	706
Каро	700	12.50	24/06/2008	24/06/2008	22/12/2009	100.30	99.50	-	-0.15	-0.10	2.31 / 13.09	0.29	663
Карусель Финанс	3,000	9.75	20/03/2008	18/09/2008	12/09/2013	99.80	99.80	-	0.15	-0.25	1.04 / 10.36	0.48	401
Комплекс Финанс	1,000	12.50	07/08/2008	07/08/2008	04/02/2010	99.00	99.00	0.51	0.51	-0.25	3.49 / 15.43	0.38	880
Копейка 1	1,200	9.40	18/03/2008	-	17/06/2008	99.45	99.45	-	0.45	1.52	11.75 / 11.75	0.27	536
Копейка 2	4,000	8.70	21/05/2008	18/02/2009	15/02/2012	93.50	93.50	-	0.00	0.50	4.11 / 17.02	0.81	1018
Копейка 3	4,000	9.80	21/05/2008	20/08/2008	15/02/2012	96.00	96.00	0.00	-0.50	0.20	11.52 / 17.70	0.40	1091
Лаверна	1,000	11.00	10/04/2008	-	08/04/2010	99.70	99.26	-0.03	-0.12	-0.52	11.59 / 11.59	1.67	504
ЛБР Интертрейд	300	14.90	29/05/2008	29/05/2008	26/11/2009	100.10	99.40	0.35	-0.25	0.75	2.32 / 16.28	0.22	962
М. Видео	2,000	9.50	21/05/2008	19/11/2008	18/11/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	4.12 / 9.68	0.64	333
Магнит 1	2,000	9.34	21/05/2008	-	19/11/2008	96.00	96.00	-3.50	-3.50	-4.35	15.89 / -	0.61	917
Магнит 2	5,000	8.20	28/03/2008	-	23/03/2012	100.30	95.00	1.15	1.65	1.20	9.10 / -	1.74	254
Марта 1	700	14.84	22/05/2008	-	22/05/2008	99.33	99.33	-	0.09	0.69	18.36 / 18.36	0.19	1153
Марта 2	1,000	12.00	04/06/2008	15/05/2008	06/12/2009	99.70	99.70	-	-0.15	-0.04	12.53 / 21.68	0.17	1458
Марта 3	2,000	13.00	02/08/2008	02/08/2008	02/08/2011	99.10	99.10	-	0.10	-0.69	2.28 / 18.45	0.36	1149
Матрица	1,200	12.00	11/06/2008	-	10/12/2008	95.00	95.00	-	0.00	0.18	19.99 / 19.99	0.63	1294
МеталлСервис	1,500	10.50	28/05/2008	28/05/2008	23/05/2012	99.50	99.00	0.25	-0.25	0.17	0.80 / 13.97	0.22	747
Миннеско	500	13.75	12/06/2008	-	10/12/2009	100.10	100.10	-	0.03	-0.40	14.12 / -	1.40	742
Монетка	1,000	12.50	15/05/2008	15/05/2008	14/05/2009	100.50	100.50	-	0.20	1.00	1.78 / 10.11	0.19	381
Мособлгаз	2,500	8.80	16/05/2008	14/11/2008	17/05/2011	95.79	95.79	0.00	0.53	0.79	3.45 / 15.77	0.60	897
МосОблГаз Финанс 1	1,000	10.75	22/06/2008	-	21/12/2008	100.05	100.05	0.00	0.08	0.03	10.92 / -	0.71	449
МосОблГаз Финанс 2	3,000	9.25	25/06/2008	-	24/06/2012	95.20	90.00	-3.19	-3.19	-1.60	12.33 / -	2.61	547
Натур Продукт 2	1,000	-	17/06/2008	-	16/06/2009	100.10	100.10	-	0.40	0.11	-0.08 / -0.08	1.30	-629

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Торговля													
ПаркетХолл	300	13.10	03/04/2008	02/10/2008	01/04/2010	100.25	99.75	0.00	-0.25	0.00	13.75 / 13.73	1.61	736
Патерсон	2,000	10.00	20/03/2008	19/06/2008	17/12/2009	99.70	99.01	-0.15	0.26	0.26	2.11 / 12.72	0.27	628
Пивдом	1,000	13.00	24/04/2008	23/10/2008	22/04/2010	99.99	99.99	0.00	0.00	0.00	4.11 / 13.36	0.55	683
Протек	5,000	8.90	07/05/2008	04/11/2009	02/11/2011	96.90	96.90	-	0.00	1.40	5.29 / 11.25	1.40	473
РКС	1,500	10.20	16/04/2008	15/10/2008	15/04/2009	100.00	100.00	-	0.00	0.00	1.20 / 2.14	0.59	-399
Росинтер 2	400	10.00	02/04/2008	-	02/07/2008	100.00	100.00	-	0.00	2.00	10.36 / 10.36	0.31	403
Росинтер 3	1,000	10.75	30/05/2008	30/05/2008	26/11/2010	99.70	99.70	0.00	-0.30	-0.05	1.11 / 12.18	0.23	578
Самохвал	1,500	11.40	23/04/2008	23/04/2008	21/10/2009	99.90	98.50	0.00	-0.60	-0.67	1.55 / 17.35	0.13	1061
СанВей	1,000	11.25	04/06/2008	-	03/12/2008	99.45	99.36	-	-0.43	-0.08	12.39 / 12.39	0.66	589
СОРУС	1,200	12.00	08/05/2008	06/11/2008	05/11/2009	100.10	100.10	-	-0.08	-0.60	5.06 / 12.37	0.60	589
СПК	1,000	10.20	27/05/2008	25/11/2008	25/05/2010	98.00	97.00	0.00	0.00	-1.52	4.74 / 14.27	0.63	767
Спортмастер	3,000	8.80	23/05/2008	21/11/2008	21/05/2010	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	2.97 / 8.96	0.65	263
Столичные Гастрономы	1,500	8.60	21/08/2008	21/08/2008	20/08/2009	98.40	98.40	-	-1.60	-1.59	4.01 / 12.49	0.43	604
Техносила	2,000	10.00	29/05/2008	29/05/2008	26/05/2011	99.04	99.04	-	0.04	0.16	1.09 / 14.35	0.22	783
ТОАП	2,000	12.00	12/06/2008	12/06/2008	10/12/2009	96.20	96.20	0.00	-0.30	0.85	4.27 / 27.94	0.23	2019
Топ-Книга 1	700	-	07/08/2008	-	05/02/2009	75.00	75.00	0.00	-15.00	-18.96	35.82 / 35.82	0.69	2692
Топ-Книга 2	1,500	10.51	12/06/2008	11/12/2008	09/12/2010	98.70	97.50	-	-0.40	-1.70	3.84 / 13.50	0.68	694
ТопПром	500	12.50	18/04/2008	18/04/2008	16/04/2010	100.05	99.50	0.28	0.00	0.08	0.92 / 14.85	0.12	829
Транстехсервис	1,000	10.39	13/05/2008	12/08/2008	17/08/2010	99.50	99.00	-0.24	-0.20	0.25	2.29 / 12.66	0.40	620
Удмуртнефть	1,500	9.50	01/03/2008	-	01/09/2008	99.02	99.02	0.00	0.00	-0.23	12.01 / 12.01	0.44	567
УК КОРА	1,000	-	15/04/2008	-	14/07/2009	99.95	99.95	0.05	0.05	-0.05	0.04 / 0.04	1.38	-618
Фаэтон Аэро	1,000	13.50	31/07/2008	-	30/07/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	-0.02	13.93 / 13.93	1.17	728
Холидей	1,500	11.15	03/04/2008	02/10/2008	01/04/2010	98.75	98.75	0.00	0.25	-0.05	3.93 / 13.80	0.50	726
ЮГТранзитСервис 2	1,200	11.50	27/05/2008	-	25/11/2008	99.60	97.00	-	-1.50	-1.50	14.40 / 14.40	0.64	779
Лес и сельское хозяйство													
Агрика	1,000	11.80	01/04/2008	01/04/2008	29/09/2009	99.95	99.05	-	-0.19	-0.25	1.00 / 17.93	0.08	1115
Агро-Союз	1,500	10.00	24/06/2008	23/12/2008	21/06/2011	98.30	98.30	-	3.30	4.30	3.13 / 12.57	0.71	605
Агрохолдинг	1,000	12.75	18/04/2008	-	24/07/2009	99.20	98.82	-	-0.09	-0.40	14.23 / 14.23	1.13	755
Аркада 1	600	13.20	28/06/2008	-	28/06/2008	99.01	99.01	-	-0.19	1.51	16.98 / 16.98	0.27	1026
Аркада 2	700	13.31	21/08/2008	-	20/02/2009	99.13	99.13	-	1.13	1.38	14.95 / -	0.71	823
Аркада 3	1,200	13.65	03/04/2008	02/10/2008	31/03/2011	98.51	98.51	0.00	-0.06	0.61	3.27 / 16.97	0.48	1021
БелГранКорм	700	12.50	04/03/2008	03/06/2008	02/12/2008	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	4.43 / 13.08	0.23	663
ГОТЭК 2	1,500	10.50	19/06/2008	19/06/2008	18/06/2009	98.58	98.58	-	0.28	0.37	3.66 / 15.84	0.27	920
ДЗ Финанс	400	11.00	23/05/2008	-	23/05/2008	98.70	98.70	-	0.20	0.20	17.37 / 17.37	0.20	1062
МосСельПром	1,000	12.50	13/06/2008	-	12/12/2008	99.20	99.20	-	0.09	0.05	13.99 / 13.99	0.67	739
НЛК	500	12.45	#N/A N Ap	-	31/01/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ОГО 2	1,200	12.95	26/08/2008	-	25/02/2009	98.00	98.00	-	0.00	0.00	16.03 / 16.03	0.75	923
Пава 1	350	1.00	15/03/2008	-	15/06/2008	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	1.00 / 1.00	0.29	-506
Пава 2	1,000	12.50	09/05/2008	09/05/2008	21/10/2011	100.19	99.98	-0.08	0.09	0.09	0.65 / 12.57	0.17	610
Разгуляй 1	2,000	1.00	03/04/2008	-	02/10/2008	92.00	89.00	-	-3.00	5.50	19.47 / 19.47	0.51	1250
Разгуляй 2	2,000	10.25	01/04/2008	01/04/2008	27/09/2011	99.90	99.90	-	0.07	0.10	0.29 / 11.47	0.08	511

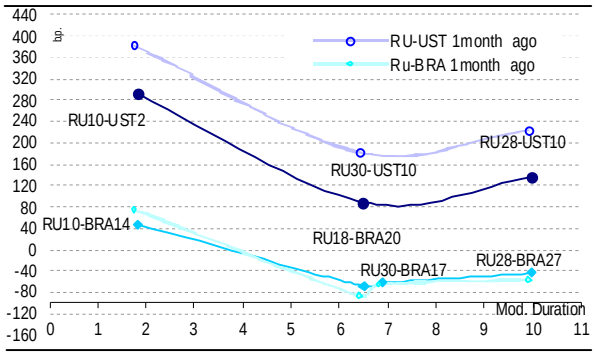
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Разгуляй 3	3,000	10.99	21/03/2008	20/03/2009	16/03/2012	98.80	98.80	0.00	0.10	-0.21	3.36 / 12.59	0.87	603
Русагро	1,000	8.50	19/07/2008	-	19/07/2008	100.00	100.00	-1.13	-1.13	-1.13	8.64 / 8.64	0.36	238
Сиб Агр Группа	400	12.00	21/05/2008	-	20/05/2009	99.50	99.50	-	0.00	-0.46	13.04 / 13.04	1.02	645
Содружество	2,500	10.45	24/04/2008	-	22/10/2009	96.50	96.50	0.00	-0.50	-1.75	13.26 / -	1.33	663
Строительство													
Адамант 1	500	12.10	05/06/2008	-	05/06/2008	100.00	99.95	0.03	0.17	0.38	12.39 / 12.39	0.24	597
Адамант 2	2,000	11.25	22/05/2008	-	20/05/2010	99.20	98.76	-	-0.12	0.13	12.31 / 12.31	1.78	573
Атомстройэкспорт	1,500	7.75	27/05/2008	26/05/2009	24/05/2011	100.00	100.00	5.00	0.10	0.04	3.08 / 7.88	1.10	154
ГлавМосСтрой 2	4,000	10.00	20/03/2008	18/09/2008	17/03/2011	100.55	100.55	-	0.55	0.25	1.68 / 9.14	0.49	284
Девелопмент-Юг	1,000	12.50	20/05/2008	20/05/2008	18/05/2010	100.40	99.80	-0.30	-0.30	-0.30	1.24 / 12.18	0.20	578
ДКС ФЖС РБ	500	12.00	27/05/2008	-	24/11/2009	100.02	100.02	0.00	0.00	0.00	12.32 / 12.32	1.40	574
ЖК финанс	1,000	16.00	20/03/2008	18/12/2008	24/12/2009	99.20	99.20	0.00	0.00	-0.75	17.56 / 18.19	0.63	1129
Инком	1,250	13.10	-	-	28/03/2009	99.30	99.30	0.00	0.80	-0.10	- / -	-	-
Интегра 1	2,000	10.50	21/03/2008	-	20/03/2009	99.80	99.80	-	0.40	0.07	10.98 / -	0.89	450
Интегра 2	3,000	10.70	03/06/2008	01/12/2009	29/11/2011	99.50	99.50	-	0.25	-1.20	5.50 / 11.30	1.45	478
Камская долина 3	500	12.80	11/03/2008	09/06/2008	04/06/2009	100.60	100.60	-	0.25	-0.03	11.00 / 11.00	0.25	451
Космос Финанс	2,000	11.25	19/06/2008	19/06/2008	16/06/2011	100.00	99.50	0.15	0.23	-0.25	1.14 / 12.33	0.28	592
ЛСР	1,000	10.00	20/03/2008	-	20/03/2008	100.25	100.00	-	-0.13	0.13	7.75 / 7.75	0.06	155
ЛСР Иневст 1	2,000	10.70	03/06/2008	03/06/2008	08/12/2009	100.10	100.10	0.00	0.05	-0.13	1.55 / 10.43	0.24	412
ЛСР Иневст 2	3,000	8.35	17/07/2008	16/07/2009	14/07/2011	97.50	97.30	0.00	0.05	0.15	4.45 / 10.68	1.19	420
Макромир Финанс 2	1,500	11.65	08/07/2008	08/07/2008	03/07/2012	98.00	98.00	0.00	-1.00	-1.50	1.47 / 18.26	0.30	1144
Метрострой	1,500	8.47	28/03/2008	-	23/09/2011	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	0.19 / 0.19	3.42	227
М-Индустрия	1,000	12.25	19/08/2008	-	16/08/2011	101.30	100.10	-	-0.30	-1.80	12.35 / -	2.61	573
МИАН	2,000	12.37	04/03/2008	02/09/2008	02/03/2010	89.00	89.00	0.00	0.00	-0.30	9.75 / 41.53	0.34	3188
Миракс 1	1,000	10.50	19/08/2008	-	19/08/2008	99.90	99.90	-	-0.12	-0.45	11.00 / 11.00	0.43	462
Миракс 2	3,000	10.99	20/03/2008	-	17/09/2009	100.00	100.00	-	-0.35	-0.25	11.28 / -	1.26	476
МИЭЛЬ	1,500	12.13	15/07/2008	15/07/2008	13/07/2010	100.10	100.10	1.00	1.00	1.00	1.93 / 12.11	0.34	570
Строительство													
ПИК 5	1,120	9.20	20/05/2008	-	20/05/2008	100.10	100.01	0.00	0.06	0.06	9.25 / 9.25	0.21	298
РИГрупп	1,200	11.85	26/06/2008	26/06/2008	26/12/2009	98.50	97.00	-0.75	-1.75	-0.35	3.47 / 20.01	0.28	1292
Рубин	1,200	13.75	15/04/2008	15/04/2008	13/10/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	-0.15	1.10 / 13.85	0.11	735
СпецСтрой 2	2,000	8.59	22/05/2008	22/05/2008	20/05/2010	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	0.90 / 8.67	0.21	244
СтройТрансГаз 1	3,000	9.60	25/06/2008	-	25/06/2008	100.30	100.30	-	0.15	0.00	8.75 / -	0.30	254
СтройТрансГаз 2	5,000	8.49	18/07/2008	-	13/07/2012	95.95	95.95	0.00	-0.05	-0.51	9.87 / -	3.36	331
СУ-155 3	3,000	13.00	20/08/2008	18/02/2009	15/02/2012	100.00	100.00	0.00	0.00	-0.04	3.38 / 13.41	0.83	682
Сувар-Казань	900	12.50	01/04/2008	01/04/2008	31/03/2009	99.80	99.80	0.00	0.10	0.38	1.23 / 14.96	0.08	838
Сэтл Групп	1,000	11.70	20/05/2008	20/05/2008	15/05/2012	100.70	100.15	-0.08	0.02	0.18	11.89 / 14.51	0.20	798
ХМСтройресурс	3,000	13.00	16/04/2008	15/04/2009	13/10/2010	99.60	99.20	0.40	0.40	0.00	6.18 / 14.01	0.91	736
ЦУН 1	#ЗНАЧ!	11.00	#N/A N Ap	-	22/04/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЦУН 2	1,500	10.94	23/07/2008	23/07/2008	20/01/2010	99.70	99.70	-	0.00	-0.20	2.53 / 12.01	0.36	559
ЮСКК	600	13.00	01/07/2008	-	01/07/2008	99.50	99.50	-	-0.17	0.50	14.93 / 14.93	0.30	834

Строительство

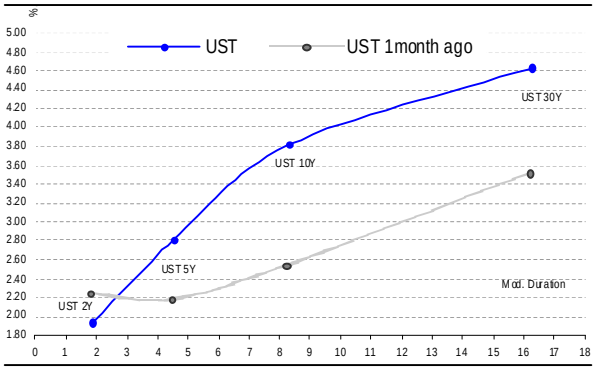
Российские еврооблигации.



RU vs UST& RU vs BRA, spread curve

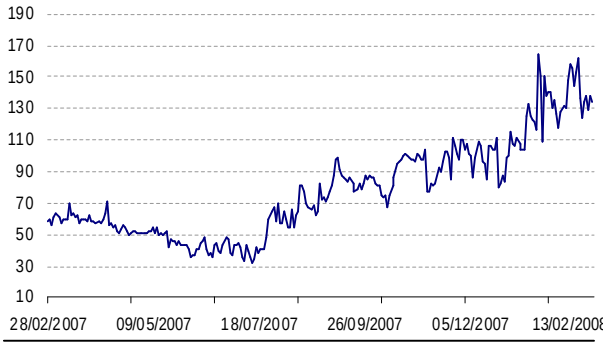


Treasuries, yield curve

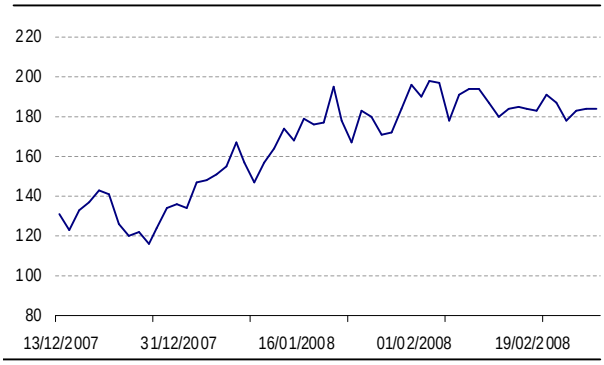


Russia10 vs Russia30 spread

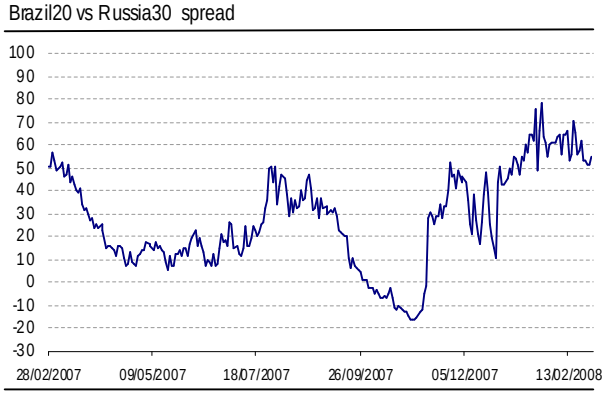
Russia30 vs Aries14 spread



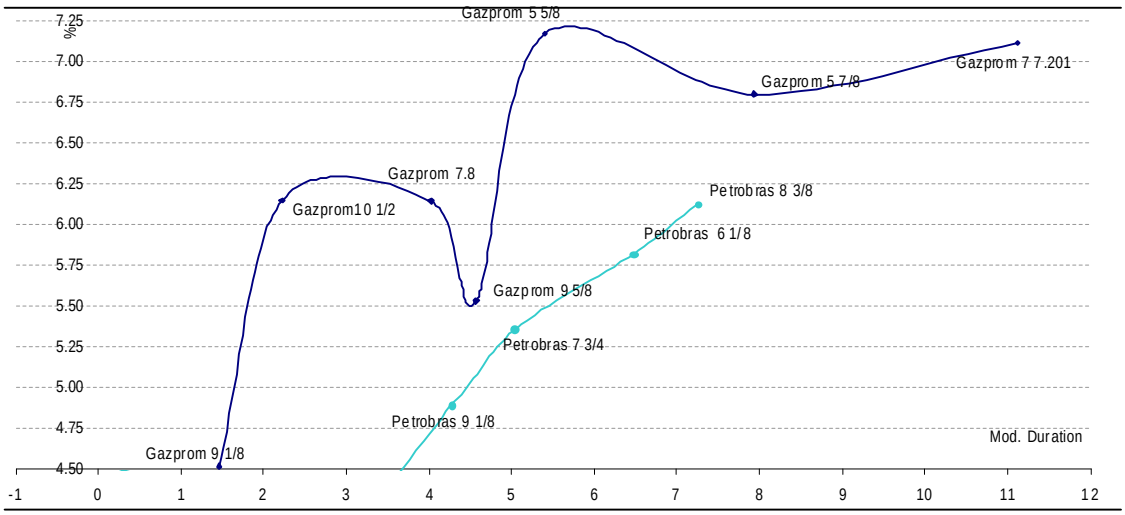
Russia30 vs UST10 spread



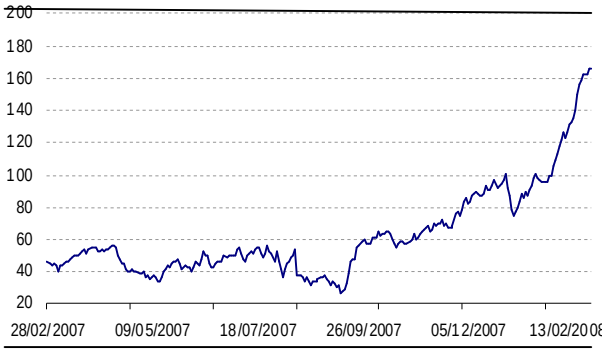
Brazil20 vs Russia30 spread



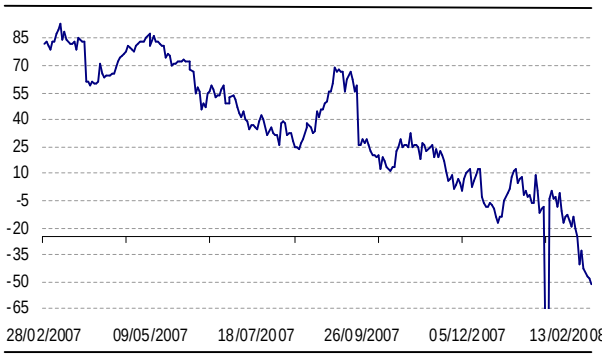
Gazprom & Petrobras yield curve



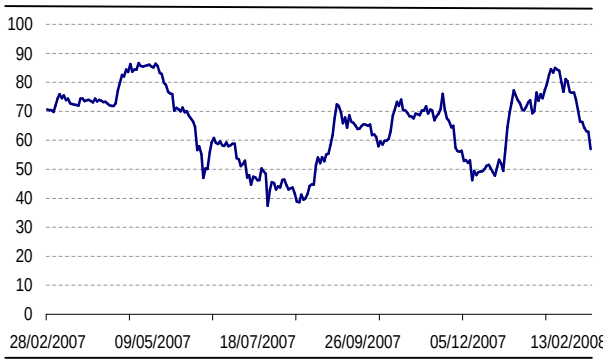
Gazprom13 vs Gazprom9 spread



Russia10 vs Gazprom13 spread



Gazprom20 vs Gazprom13 spread

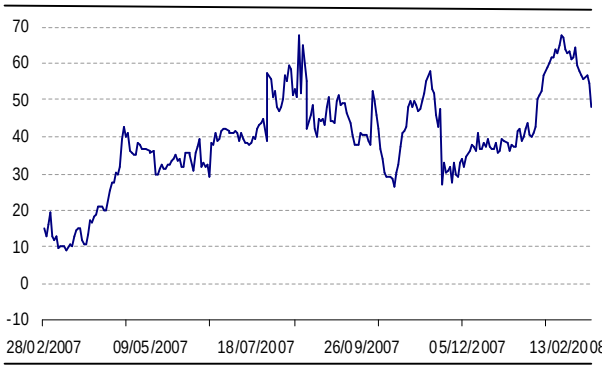


MTS12 vs VIMP11 spread

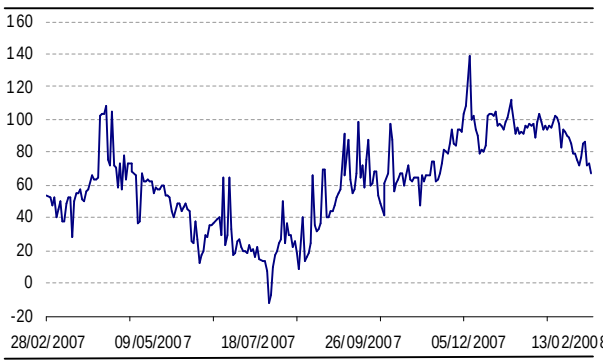
Bank of Moscow15 vs VTB15 spread

Evraz9 vs MMK8 spread

Evraz15 vs Severstal14 spread



Gazrom20 vsPetrobras18 spread



SOVEREIGN EUROBONDS

Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid
UNITED STATES (AAA/Aaa/AAA)											
T 2 1/8 01/31/10	2.125	31/01/2010	26.926MMM	100.328125	100.39	0.15	0.20	1.93	-0.521	1.871	1.881
T 2 7/8 01/31/13	2.875	31/01/2013	15.706MMM	100.265625	100.28	0.35	0.09	2.82	0.138	4.55	4.622
T 3 1/2 02/15/18	3.5	15/02/2018	13MMM	97.390625	97.42	0.30	-0.08	3.82	0.22	8.302	8.355
T 4 3/8 02/15/38	4.375	15/02/2038	9MMM	95.859375	95.89	0.33	-0.88	4.63	0.044	16.281	16.414
RUSSIA (BBB+/Baa2/BBB+)											
RUSSIA 11 07/24/18	11.00	24/07/2018	3.467MMM	143.6025	144.10	0.38	0.63	5.42	177.9	6.9	10.182
RUSSIA12 3/4 06/28	12.75	24/06/2028	2.5MMM	178.43	178.93	-0.10	-3.69	6.00	197.65	9.99	18.39
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.011MMM	113.5000	113.75	0.00	-0.15	5.52	193.2	6.5	7.546
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.011MMM	113.5000	113.75	0.00	-0.15	5.5200	193.2	6.5	7.546
RUSSIA 3 05/14/08	3.00	14/05/2008	2.837MMM	99.59	99.97	0.03	0.42	4.06	215.06	0.19	0.20
RUSSIA 3 05/14/11	3.00	14/05/2011	1.75MMM	94.21	94.59	0.16	1.70	4.93	258.07	2.87	2.86
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.011MMM	113.50	113.75	0.00	-0.15	5.52	193.16	6.50	7.55
ARIES 7 3/4 10/09	7.75	25/10/2009	1MMM	105.48	105.73	0.00	-0.04	4.13	66.40	1.51	1.64
ARIES 9.6 10/25/14	9.60	25/10/2014	2.436MMM	131.73	131.93	0.57	1.08	4.08	101.04	5.06	6.92
ARGENTINA (B+/B3/B)											
ARGENT11 3/4 04/09	11.75	07/04/2009	386.93MM	31.9240	32.00	0.00	-0.04	161.65	#N/A N Ap	0.6	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 03/10	11.38	15/03/2010	203.92MM	32.0310	32.19	0.00	0.05	88.86	#N/A N Ap	1.2	#N/A N Ap
ARGENT12 3/8 02/12	12.38	21/02/2012	169.74MM	32.3580	32.71	0.00	-0.29	50.53	#N/A N Ap	2.4	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 01/17	11.38	30/01/2017	548.72MM	32.7910	33.28	0.00	-0.04	34.40	#N/A N Ap	3.6	#N/A N Ap
ARGENT 9 3/4 09/27	9.75	19/09/2027	891.286MM	31.9890	32.46	-0.20	0.00	30.17	#N/A N Ap	3.5	#N/A N Ap
ARGENT 12 06/19/31	12.00	19/06/2031	538.29MM	2.0000	2.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	337.17	#N/A N Ap	0.4	#N/A N Ap
BRAZIL (BB/Ba2/BB)											
BRAZIL14 1/2 10/09	14.50	15/10/2009	1.005MMM	117.44	117.64	0.03	0.05	3.25	130.26	1.42	1.74
BRAZIL 11 01/11/12	11.00	11/01/2012	889.689MM	122.96	123.46	0.06	0.46	4.38	193.56	3.20	4.02
BRAZIL10 1/2 07/14	10.50	14/07/2014	794.607MM	127.82	128.32	0.13	0.24	5.25	224.49	4.82	6.31
BRAZIL 11 06/26/17	11.00	26/06/2017	387.343MM	132.86	133.31	-0.16	0.09	6.21	211.03	5.97	8.56
BRAZIL12 3/4 01/20	12.75	15/01/2020	683.215MM	155.89	156.39	0.00	0.78	6.05	236.91	7.21	11.56
BRAZIL10 1/8 05/27	10.13	15/05/2027	2.787MMM	140.14	140.64	0.23	0.74	6.43	243.38	9.80	14.26
BRAZIL 7 1/8 01/37	7.13	20/01/2037	2.488MMM	107.77	107.97	-0.20	0.23	6.52	214.46	12.63	14.02
CHINA (A/A2A)											

Security Name/ Rating	(S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid

Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid
CHINA 7.3 12/15/08	7.30	15/12/2008	1MMM	103.29	103.34	-0.01	-0.06	2.97	99.77	0.75	0.79
CHINA 6.8 05/23/11	6.80	23/05/2011	1MMM	110.44	110.56	0.00	-0.14	3.30	98.73	2.79	3.29
CHINA 4 1/4 10/14	4.25	28/10/2014	1MMM	98.35	98.65	0.00	-0.32	4.51	66.40	5.59	5.64
CHINA 7 1/2 10/27	7.50	28/10/2027	100MM	117.28	117.28	0.30	-0.20	5.99	191.87	10.71	13.09
COLOMBIA (BB/Ba2/BB)											
COLOM 9 3/4 04/09	9.75	23/04/2009	584.975MM	106.85	106.93	0.08	0.15	3.51	154.44	1.05	1.16
COLOM 10 1/2 07/10	10.50	09/07/2010	280.929MM	113.91	114.41	0.06	0.06	4.11	207.25	2.09	2.42
COLOM 8 1/4 12/14	8.25	22/12/2014	1MMM	114.86	115.37	0.30	0.63	5.55	244.17	5.23	6.19
COLOM 7 3/8 01/17	7.38	27/01/2017	1.65MMM	109.40	109.78	0.01	0.71	5.97	247.39	6.55	7.37
COLOM 8 3/8 02/27	8.38	15/02/2027	154.905MM	116.29	117.29	0.40	0.79	6.79	277.87	10.10	12.03
COLOM 10 3/8 01/33	10.38	28/01/2033	340.511MM	143.02	143.95	-0.07	1.51	6.75	257.80	11.04	16.16
COLOM 7 3/8 09/37	7.38	18/09/2037	1.818MMM	105.89	106.46	-0.59	0.63	6.88	252.12	12.03	13.41
KAZAKHSTAN (BBB/Baa2/BBB)											
KAZAKS11 1/8 05/07	11.13	11/05/2007	.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N Ap	#N/A N.A.	#N/A N Ap
MEXICO (BBB/Baa1/BBB)											
MEX10 3/8 02/17/09	10.38	17/02/2009	970.412MM	106.60	106.80	0.07	0.09	3.18	121.22	0.91	0.98
MEX 7 1/2 01/14/12	7.50	14/01/2012	864.136MM	111.38	111.80	0.09	0.02	4.21	174.71	3.35	3.79
MEX11 3/8 09/15/16	11.38	15/09/2016	1.771MMM	143.02	143.63	0.26	0.54	5.06	168.75	5.81	8.78
MEX 5 1/2 02/17/20	5.50	17/02/2020	561.951MM	97.78	97.78	0.16	-0.70	5.76	147.02	8.52	8.53
MEX11 1/2 05/15/26	11.50	15/05/2026	338.58MM	166.29	166.79	1.57	1.85	5.61	165.04	9.64	16.64
MEX 6 3/4 09/27/34	6.75	27/09/2034	4.267MMM	108.93	109.43	0.43	1.45	6.05	172.01	12.52	14.37
PHILLIPINES (BB-/B1/BB)											
PHILIP 8 3/8 03/09	8.38	12/03/2009	935.556MM	104.00	104.38	0.00	0.00	4.15	218.24	0.95	1.02
PHILIP 8 3/8 02/11	8.38	15/02/2011	1.5MMM	108.38	108.75	0.00	0.00	5.20	299.78	2.61	2.85
PHILIP 8 1/4 01/14	8.25	15/01/2014	1.602MMM	109.00	109.38	0.00	0.00	6.35	341.11	4.63	5.16
PHILIP 9 7/8 01/19	9.88	15/01/2019	962.468MM	124.00	124.25	0.00	0.00	6.71	304.13	7.02	8.97
PHILIP10 5/8 03/25	10.63	16/03/2025	1.855MMM	142.13	142.50	0.00	0.00	6.49	257.35	8.96	13.39
PHILIP 6 3/8 01/32	6.38	15/01/2032	1.5MMM	96.00	96.25	0.00	0.00	6.70	248.01	11.84	11.72
SOUTH AFRICA (BBB+/Baa1/BBB+)											
SOAF9 1/8 05/19/09	9.13	19/05/2009	611.799MM	105.75	106.75	0.00	-0.18	3.78	181.71	1.13	1.23
SOAF7 3/8 04/25/12	7.38	25/04/2012	1MMM	107.94	108.94	0.00	0.23	5.09	254.07	3.49	3.90
SOAF6 1/2 06/02/14	6.50	02/06/2014	1MMM	103.68	104.68	0.00	0.14	5.69	266.57	5.03	5.39
SOAF8 1/2 06/23/17	8.50	23/06/2017	140.789MM	116.94	117.94	0.00	0.51	6.02	247.84	6.55	7.96
TURKEY (BB-/Ba3/BB-)											

Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid
TURKEY12 3/8 06/09	12.38	15/06/2009	1.046MMM	110.58	110.95	0.00	-0.41	3.68	172.73	1.18	1.34
TURKEY 9 1/2 01/11	9.50	18/01/2011	750MM	111.71	111.91	0.00	-0.02	4.98	148.46	2.51	2.86
TURKEY 9 1/2 01/14	9.50	15/01/2014	1.75MMM	117.50	118.00	0.00	-0.61	5.88	295.12	4.56	5.48
TURKEY 5 1/2 02/17	5.50	16/02/2017	1.5MMM	95.85	96.05	0.00	-0.09	6.10	199.15	6.83	6.71
TURKEY 7 06/05/20	7.00	05/06/2020	2MMM	101.38	101.88	0.00	-2.04	6.80	301.38	8.05	8.49
TURKEY 7 3/8 02/25	7.38	05/02/2025	3.25MMM	102.50	103.00	0.00	-2.29	7.09	314.32	9.63	10.12
TURKEY 6 7/8 03/36	6.88	17/03/2036	2.75MMM	93.50	94.00	0.00	-3.11	7.41	310.55	11.51	11.32
UKRAINE (BB-/B1/BB-)											
UKRAIN 0 08/05/09	6.39	05/08/2009	500MM	102.14	102.64	0.03	0.12	4.65	#N/A N Ap	0.43	#N/A N Ap
UKRAIN 6 7/8 03/11	6.88	04/03/2011	600MM	104.67	105.17	0.21	0.69	5.09	286.37	2.70	2.84
UKRAIN 7.65 06/13	7.65	11/06/2013	1MMM	107.39	107.89	0.36	0.80	5.94	310.21	4.27	4.72
VENEZUELA (BB-/B2/BB-)											
VENZ7 3/8 10/29/08	7.38	29/10/2008	180.082MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N Ap	#N/A N.A.	#N/A N Ap
VENZ 11 1/8 07/11	11.13	25/07/2011	250MM	107.30	107.71	0.12	1.13	8.45	478.24	2.63	3.08
VENZ8 1/2 10/08/14	8.50	08/10/2014	1.5MMM	98.73	99.08	-0.28	0.29	8.72	566.47	4.79	4.96
VENZ 13 5/8 08/18	13.63	15/08/2018	500MM	127.39	127.89	1.55	2.28	9.41	586.60	6.07	7.90
VENZ 6 12/09/20	6.00	09/12/2020	1.5MMM	76.99	77.34	-0.53	0.08	9.05	525.37	8.00	6.41
VENZ 7.65 04/21/25	7.65	21/04/2025	1.6MMM	86.35	86.70	-0.52	1.01	9.23	533.24	8.58	7.76
VENZ9 1/4 09/15/27	9.25	15/09/2027	4MMM	99.28	99.68	-0.66	0.46	9.31	537.59	8.56	8.97
VENZ9 3/8 01/13/34	9.38	13/01/2034	1.5MMM	98.98	99.33	-0.42	0.50	9.46	538.50	9.49	9.57

CORPORATE EUROBONDS

Security Name	Ticker	Industry Sector	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Yld Cur Mid	Yld Ytm Mid	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net Wtd	Dur Adj Mty Mid	**YAS Yld Spread**	Rating (S&P/Moody's/Fitch)
RUSSIA														
AFKSRU 8 7/8 01/11	AFKSRU	Diversified	8.875	28/01/2011	350MM	8.56	7.41	103.52	103.97	0.23	0.43	2.51	519	B+/B3/B+
AFKSRU10 1/4 04/08	AFKSRU	Financial	10.25	14/04/2008	350MM	10.17	3.31	100.75	100.76	0.00	-0.01	0.11	131	
ALROSA 8 1/8 05/08	ALROSA	Basic Materials	8.125	06/05/2008	500MM	8.07	3.73	100.72	100.75	0.00	-0.02	0.17	170	BB-/Ba2/BB-
ALROSA 8 7/8 11/14	ALROSA	Basic Materials	8.875	17/11/2014	500MM	8.17	7.23	108.48	108.73	0.47	1.07	4.96	393	
EVRAZ 10 7/8 08/09	EVRAZ	Basic Materials	10.875	03/08/2009	300MM	10.18	5.77	106.77	106.89	0.07	0.11	1.30	392	BB-/B2/-
EVRAZ 8 1/4 11/15	EVRAZ	Basic Materials	8.25	10/11/2015	750MM	8.32	8.40	99.01	99.26	0.36	0.53	5.46	487	
CASHYD10 1/2 02/13	CASHYD	Financial	10.5	15/02/2013	60MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
GAZPRU 5 5/8 07/13	GAZPRU	Energy	5.625	22/07/2013	456.673MM	5.60	5.53	100.30	100.55	0.39	0.46	4.57	252	
GAZPRU10 1/2 10/09	GAZPRU	Energy	10.5	21/10/2009	700MM	9.61	4.52	109.11	109.48	0.09	0.08	1.46	254	
GAZPRU7.8 09/27/10	GAZPRU	Energy	7.8	27/09/2010	1MMM	7.52	6.15	103.70	103.81	0.00	-0.16	2.22	280	
GAZPRU 9 5/8 03/13	GAZPRU	Energy	9.625	01/03/2013	1.75MMM	8.39	6.15	114.63	114.88	0.39	0.23	4.02	331	
GAZPRU 5 7/8 06/15	GAZPRU	Energy	5.875	01/06/2015	1MMM	6.33	7.17	92.79	92.84	0.00	-0.23	5.40	342	
GAZPRU 7.201 02/20	GAZPRU	Energy	7.201	01/02/2020	1.07MMM	6.98	6.80	103.18	103.23	0.49	0.55	7.94	251	
GAZPRU 8 5/8 04/34	GAZPRU	Energy	8.625	28/04/2034	1.2MMM	7.32	7.12	117.64	117.89	0.80	0.97	11.12	248	
MEGAFO 8 12/10/09	MEGAFO	Financial	8	10/12/2009	375MM	7.75	6.05	103.09	103.34	0.10	0.29	1.61	409	BB/B1/BB+
MMKFIN 8 10/21/08	MMKFIN	Basic Materials	8	21/10/2008	300MM	7.89	5.66	101.37	101.47	0.00	0.05	0.60	355	BB/Ba3/BB-
MOBTEL 9 3/4 01/08	MOBTEL	Communications	9.75	30/01/2008	.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
MOBTEL 8 3/8 10/10	MOBTEL	Communications	8.375	14/10/2010	400MM	8.00	6.38	104.58	104.83	0.18	0.47	2.26	427	BB-/Ba3/BB-
MOBTEL 8 01/28/12	MOBTEL	Communications	8	28/01/2012	400MM	7.77	7.10	102.93	103.06	0.30	0.59	3.29	458	
GMKNRU 7 1/8 09/09	GMKNRU	Basic Materials	7.125	30/09/2009	500MM	6.90	4.89	103.22	103.45	0.09	0.01	1.44	297	BBB-/Baa2/BBB-
CHMFRU 8 5/8 02/09	CHMFRU	Basic Materials	8.625	24/02/2009	325MM	8.38	5.48	102.82	103.06	0.00	0.01	0.93	344	BB-/B1/BB-
CHMFRU 9 1/4 04/14	CHMFRU	Basic Materials	9.25	19/04/2014	375MM	8.66	7.84	106.64	106.89	0.42	0.45	4.53	474	
SINEK 7.7 08/03/15	SINEK	Government	7.7	03/08/2015	250MM	7.72	7.74	99.63	99.88	0.32	0.48	5.53	426	-/BA1/BB
TMENRU 11 11/06/07	TMENRU	Energy	11	06/11/2007	.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
TMENRU 6 7/8 07/11	TMENRU	Financial	6.875	18/07/2011	500MM	6.85	6.73	100.30	100.55	0.27	0.23	2.94	435	BB+/Baa2/BB+
TMENRU 7 1/2 07/16	TMENRU	Financial	7.5	18/07/2016	1MMM	7.77	8.07	96.45	96.70	0.37	0.41	6.02	438	
VIP 10 06/16/09	VIP	Communications	10	16/06/2009	217.234MM	9.51	5.80	105.05	105.17	0.07	0.23	1.18	396	
VIP 8 02/11/10	VIP	Communications	8	11/02/2010	300MM	7.78	6.42	102.70	102.95	0.11	0.34	1.77	445	BB+/Ba2/-
VIP 8 3/8 10/22/11	VIP	Communications	8.375	22/10/2011	300MM	8.09	7.25	103.40	103.65	0.29	0.54	3.02	487	
VIP 8 1/4 05/23/16	VIP	Communications	8.25	23/05/2016	600MM	8.29	8.32	99.43	99.68	0.38	0.86	5.75	483	
WBDFRU 8 1/2 05/08	WBDFRU	Consumer, Non-cyclical	8.5	21/05/2008	150MM	8.46	5.99	100.48	100.52	0.00	0.00	0.21	350	B+/B2/-
ALFARU 8 5/8 12/15	ALFARU	Financial	8.625	09/12/2015	225MM	8.91	10.39	96.67	96.92	0.21	0.41	5.29	613	
BKMOSC 8 09/28/09	BKMOSC	Financial	8	28/09/2009	250MM	7.70	5.36	103.80	104.02	0.09	0.24	1.42	344	
BKMOSC 7 3/8 11/10	BKMOSC	Financial	7.375	26/11/2010	300MM	7.13	6.00	103.29	103.54	0.23	0.30	2.41	386	-/Baa1/BBB-
BKMOSC 7.335 05/13	BKMOSC	Financial	7.335	13/05/2013	500MM	7.37	7.45	99.37	99.62	0.36	0.31	4.16	460	
BKMOSC 7 1/2 11/15	BKMOSC	Financial	7.5	25/11/2015	300MM	7.56	8.46	99.15	99.40	0.00	0.12	5.56	180	
GAZPRU 7 1/4 10/08	GAZPRU	Financial	7.25	30/10/2008	1.05MMM	7.15	5.01	101.37	101.47	0.00	-0.15	0.62	300	BB+/A3/BBB
GAZPRU 6 1/2 09/15	GAZPRU	Financial	6.5	23/09/2015	1MMM	6.76	7.17	96.03	96.28	0.56	0.71	5.67	368	

Security Name	Ticker	Industry Sector	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Yld Cur Mid	Yld Ytm Mid	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net Wtd	Dur Adj Mty Mid	**YAS Yld Spread**	Rating (S&P/Moody's/Fitch)
VTB 6 7/8 07/29/08	VTB	Financial	6.875	29/07/2008	300MM	6.83	5.08	100.67	100.73	0.00	0.02	0.40	314	-/A3/BBB
VTB 6.2 09/29/15	VTB	Financial	6.2	29/09/2015	400MM	6.42	7.75	96.41	96.66	0.00	-0.61	5.65	560	
RSHB6 7/8 11/29/10	RSHB	Financial	6.875	29/11/2010	350MM	6.69	5.76	102.66	102.91	0.23	0.31	2.43	362	-/Baa1/BBB
RSHB7.175 05/16/13	RSHB	Financial	7.175	16/05/2013	700MM	6.99	6.55	102.59	102.84	0.38	0.37	4.22	371	
RUSB8 1/8 04/21/08	RUSB	Financial	8.125	21/04/2008	300MM	8.10	5.96	100.25	100.27	0.00	-0.06	0.13	401	
RUSB7 1/2 10/07/10	RUSB	Financial	7.5	07/10/2010	500MM	7.99	10.23	93.78	94.03	0.17	0.20	2.21	811	
RUSB8 7/8 12/16/15	RUSB	Financial	8.875	16/12/2015	200MM	9.78	11.51	90.62	90.87	0.00	0.22	5.19	937	
SBERRU 6.23 02/15	SBERRU	Financial	6.23	11/02/2015	1MMM	6.21	6.96	100.27	100.52	0.00	0.04	5.45	399	-/A2/BBB+
VTB 6 7/8 12/11/08	VTB	Financial	6.875	11/12/2008	550MM	6.77	4.85	101.44	101.56	0.00	-0.12	0.74	292	
VTB 7 1/2 10/12/11	VTB	Financial	7.5	12/10/2011	450MM	7.25	6.43	103.27	103.52	0.29	0.48	3.05	396	BBB/A2/BBB
VTB 6.315 02/04/15	VTB	Financial	6.315	04/02/2015	750MM	6.24	7.11	101.02	101.27	0.00	-0.05	5.40	365	
VTB 6 1/4 06/30/35	VTB	Financial	6.25	30/06/2035	1MMM	6.64	6.72	94.02	94.27	0.35	0.05	12.46	361	
AVAZRU 8 1/2 04/08	AVAZRU	Consumer, Cyclical	8.5	20/04/2008	250MM	8.48	6.57	100.20	100.24	0.00	0.00	0.13	456	
IRKUT 8 1/4 04/09	IRKUT	Industrial	8.25	10/04/2009	125MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
ARGENTINA														
PESAAR 0 06/09/11	PESAAR	Energy	5.90125	09/06/2011	87.414MM	6.28	6.25	93.70	94.20	0.00	0.00	0.24	#N/A N.A.	B+/Ba2/B+
TELEFO 8.85 08/11	TELEFO	Communications	8.85	01/08/2011	134.644MM	8.35	6.84	106.00	106.00	#N/A N.A.	0.00	2.91	491	B+/-/-
BRAZIL														
PETBRA12 3/8 04/08	PETBRA	Energy	12.375	01/04/2008	126.82MM	12.30	3.78	100.62	100.64	-0.14	-0.37	0.08	179	
PETBRA 9 7/8 05/08	PETBRA	Energy	9.875	09/05/2008	224.25MM	9.78	4.48	100.94	100.94	-0.05	-0.05	0.18	255	
PETBRA 9 3/4 07/11	PETBRA	Energy	9.75	06/07/2011	235.36MM	8.33	4.22	116.94	117.14	0.13	0.12	2.87	145	
PETBRA 9 1/8 07/13	PETBRA	Energy	9.125	02/07/2013	374.23MM	7.63	4.90	119.42	119.82	0.24	0.31	4.27	204	BBB-/Baa2/BB+
PETBRA 7 3/4 09/14	PETBRA	Energy	7.75	15/09/2014	397.9MM	6.86	5.36	113.03	113.03	-0.73	0.03	5.03	154	
PETBRA 6 1/8 10/16	PETBRA	Energy	6.125	06/10/2016	899.1MM	6.00	5.82	102.02	102.02	-0.36	1.02	6.47	204	
PETBRA 8 3/8 12/18	PETBRA	Energy	8.375	10/12/2018	576.78MM	7.13	6.13	117.50	117.50	0.25	-0.97	7.25	232	
CHINA														
CNOOC 6 3/8 03/12	CNOOC	Energy	6.375	08/03/2012	500MM	5.92	4.26	107.64	107.83	0.23	0.03	3.45	42	A/A2/A
SDBC 4.7 08/24/09	SDBC	Financial	4.7	24/08/2009	10MMM	4.67	4.17	100.73	100.73	0.01	0.05	1.38	74	
SDBC 2.66 12/30/10	SDBC	Financial	2.66	30/12/2010	20MMM	2.79	4.43	95.38	95.38	0.02	0.11	2.64	70	
SDBC 3.63 10/26/12	SDBC	Financial	3.63	26/10/2012	10MMM	3.79	4.63	95.88	95.88	0.02	0.15	4.12	79	A/A2/A
SDBC3 1/2 04/16/14	SDBC	Financial	3.5	16/04/2014	80MM	3.75	4.76	93.42	93.42	0.03	0.26	5.18	81	
SDBC 5.48 01/06/20	SDBC	Financial	5.48	06/01/2020	20MMM	5.25	4.97	104.45	104.45	0.04	0.39	8.60	75	
SDBC 3.8 10/30/36	SDBC	Financial	3.8	30/10/2036	23.8MMM	4.58	4.92	82.91	82.91	0.07	0.56	15.91	76	
MEXICO														
AMXLMM 4 1/8 03/09	AMXLMM	Communications	4.125	01/03/2009	497.75MM	4.14	4.43	99.71	99.71	#N/A N.A.	-0.81	0.96	251	
AMXLMM 5 1/2 03/14	AMXLMM	Communications	5.5	01/03/2014	795MM	5.50	5.51	99.96	99.96	0.96	-0.93	5.04	170	BBB+/A3/BBB+
AMXLMM 5 3/4 01/15	AMXLMM	Communications	5.75	15/01/2015	500MM	5.72	5.66	100.31	100.71	0.48	0.30	5.57	181	

Security Name	Ticker	Industry Sector	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Yld Cur Mid	Yld Ytm Mid	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net Wtd	Dur Adj Mty Mid	**YAS Yld Spread**	Rating (S&P/Moody's/Fitch)
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	802.154MM	7.58	3.44	103.81	104.06	0.00	0.01	0.88	138	A-/Baa1/A-
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	27.23MM	7.54	2.93	104.39	104.39	0.03	-0.01	0.88	92	
UKRAINE														
EXIMUK 7 3/4 09/09	EXIMUK	Government	7.75	23/09/2009	250000000	7.59	6.28	101.95	102.31	0.09	0.07	1.40	431	-/Ba2/BB-
OKST 10 3/8 08/09	OKST	Communications	10.375	17/08/2009	266420000	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	BB-/Ba3/-
OKST7 3/4 04/27/12	OKST	Communications	7.75	27/04/2012	172000000	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
KAZAKHSTAN														
BTAS7 7/8 06/02/10	BTAS	Financial	7.875	02/06/2010	600MM	8.16	9.62	96.28	96.76	0.15	-0.24	1.96	756	
BTAS 8 03/24/14	BTAS	Financial	8	24/03/2014	400MM	9.14	10.85	87.32	87.82	0.35	-0.42	4.40	744	BB/Baa1/BB+
BTAS8 1/2 02/10/15	BTAS	Financial	8.5	10/02/2015	350MM	9.54	10.78	88.81	89.31	0.38	-0.51	4.97	737	
BTAS8 1/4 01/22/37	BTAS	Financial	8.25	22/01/2037	1MMM	9.69	9.80	84.89	85.39	0.33	-0.24	9.66	716	
TCOKZ 6.124 11/14	TCOKZ	Energy	6.124	15/11/2014	1.1MMM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	-/Baa3/BBB-
ATFBP 8 7/8 11/09	ATFBP	Financial	8.875	09/11/2009	200MM	8.58	6.63	103.30	103.70	0.09	0.05	1.51	463	
ATFBP 8 1/8 10/10	ATFBP	Financial	8.125	28/10/2010	200MM	7.97	7.29	101.70	102.20	0.22	0.00	2.29	513	B+/Ba1/BB-
ATFBP 9 1/4 04/12	ATFBP	Financial	9.25	12/04/2012	200MM	8.97	8.34	103.01	103.16	0.30	0.37	3.26	585	
ATFBP 9 05/11/16	ATFBP	Financial	9	11/05/2016	350MM	9.01	9.01	99.65	100.15	0.37	0.10	5.55	26	
VENEZUELA														
PETROZ 7.63 04/09	PETROZ	Energy	7.63	01/04/2009	99.705MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
PETROZ 8.22 04/17	PETROZ	Energy	8.22	01/04/2017	625MM	7.94	7.68	103.23	103.73	0.31	0.73	6.17	358	B/B1/CCC
PETROZ 8.37 10/22	PETROZ	Energy	8.37	01/10/2022	75MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	

Руководство компании

Генеральный директор	Александр Лактионов
Старший Управляющий директор	Джошуа Ларсон
Управляющий директор **Департамент ценных бумаг**	Александр Овчинников

Аналитическое управление

Начальник управления	Василий Конузин, к.э.н.
Нефть и Газ / Нефтехимия Аналитик	Анна Знатнова
Энергетика	Василий Конузин
Телекоммуникации Старший аналитик	Сергей Захаров
Машиностроение / Металлургия Аналитик	Вадим Смирнов
Потребсектор Аналитик	Екатерина Стручкова
Долговые рынки Аналитик	Владимир Евстифеев
Отдел подготовки аналитических материалов Редактор	Мила Маслова

Контактная информация

Телефон	7 (495) 411 66 55
Факс	7 (495) 733 96 82
Интернет	http://www.alemar.ru
Аналитическое управление	
Телефон	(495) 411 66 55 (вн. 1731)
E-mail	research@alemar.ru
Операции с акциями	
Телефон	(495) 411 66 55 (вн. 1782)
E-mail	salesdesk@alemar.ru
Трейдеры	
Телефон	(495) 411 66 55 (вн. 1782)
E-mail	tradingdesk@alemar.ru
Деривативы	
Телефон	(495) 411 66 55 (вн. 1787)
E-mail	derivatives@alemar.ru
Офис в Новосибирске	
Телефон	(383) 227 65 66
Факс	(383) 349 51 81
Офис в Красноярске	
Телефон	(391) 266 14 68
Факс	(391) 266 14 68

Лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг, выданные ФСФР России ЗАО ИФК "Алемар"
04.04..2002, N лицензии 177-05916-000100,
04.04..2002, N лицензии 177-05929-001000,
04.04..2002, N лицензии 177-05921-100000,
04.04..2002, N лицензии 177-05926-010000,

ИФК "Алемар"
тел. +7 (495) 411-6655
Россия, 117218, г. Москва, ул. Кржижановского д.14, корп.3,
E-mail: research@alemar.ru
http:///www.alemar.ru

При подготовке обзора использована информация агентств и компаний: "Интерфакс", РосБизнесКонсалтинг, Финмаркет, Bloomberg, BondsFINAM, компаний FXClub, FOREX times.

© 2003-2008 **ИФК "Алемар"**. **Все права защищены**.

Настоящий документ предоставлен исключительно в порядке информации и не является предложением о проведении операций на рынке ценных бумаг, и, в частности, предложением об их покупке или продаже. Источники, используемые при написании данного отчета, ИФК "Алемар" рассматривает как достоверные, однако ИФК "Алемар", его руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютные точность, полноту и достоверность предоставляемой информации. Оценки и мнения, отраженные в настоящем документе, основаны исключительно на заключениях аналитиков ИФК в отношении рассматриваемых в отчете ценных бумаг и эмитентов.

ИФК "Алемар", его руководство и сотрудники не несут ответственности за инвестиционные решения клиента, основанные на информации, содержащейся в настоящем документе. ИФК "Алемар", его руководство и сотрудники не несут ответственности в связи с прямыми или косвенными потерями и/или ущербом, возникшим в результате использования клиентом информации или какой-либо ее части при совершении операций с ценными бумагами.

ИФК "Алемар" не берет на себя обязательства регулярно обновлять информацию, которая содержится в настоящем документе или исправлять возможные неточности.

Копирование и распространение информации, содержащейся в данном обзоре, возможно только с согласия ИФК " Алемар".